


PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 22 MAJA 2023 ROKU

Spis treści

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2023 roku.....	3
1.1	Charakterystyka sprzedaży.....	3
1.2	Wyniki finansowe	6
1.3	Przepływy pieniężne	9
1.4	Analiza wskaźnikowa	9
2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	10
3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	12
4	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	12
5	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	13
6	Akcjonariat Spółki na dzień 22.05.2023 roku	13
7	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania.....	14
8	Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	14
9	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
10	Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	15
11	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15

1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w I kwartale 2023 roku

- Przychody Spółki za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosły 39,3 mln PLN,
- EBITDA wynosi 4,1 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 2,0 mln PLN,
- nabycie przez jednostkę dominującą PJP Makrum S.A. 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓŁNOCNO – ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ)

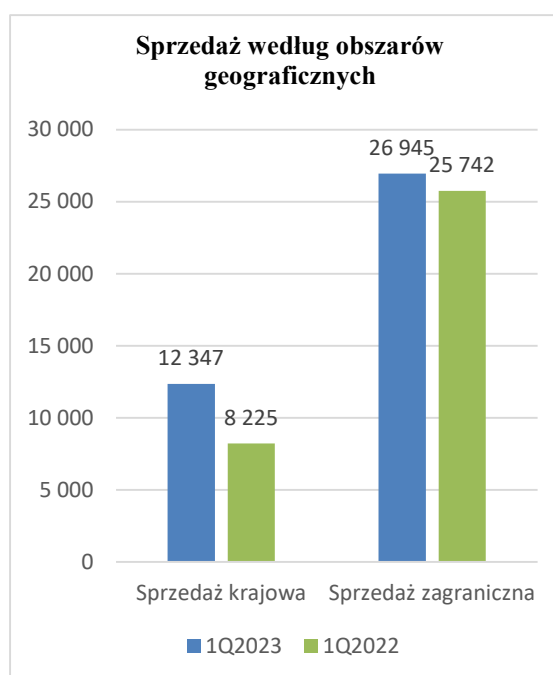
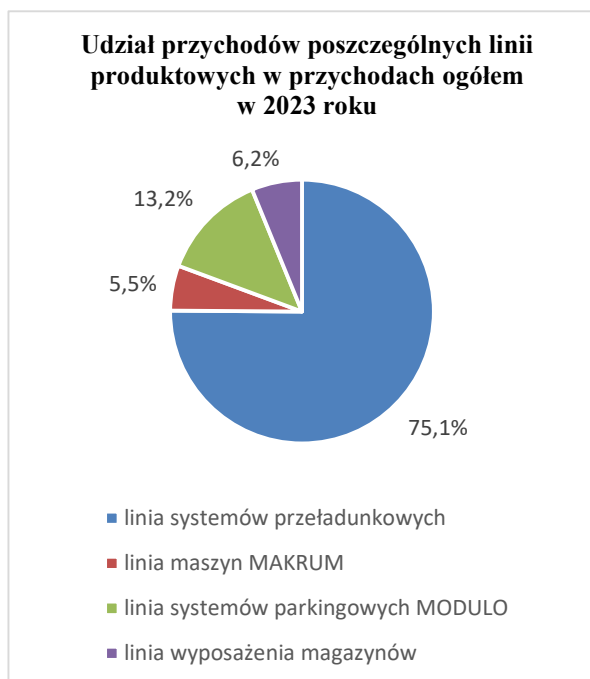
1.1 Charakterystyka sprzedaży

Spółka Akcyjna PJP MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w segmencie produkcji przemysłowej (systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania)

Spółka prowadziła działalność wytwórczą dwóch zakładach produkcyjnych. Pierwszy zlokalizowany w Koronowie, gdzie produkowane są systemy przeładunkowe oraz parkingowe. Dodatkowo, w tej lokalizacji spółka posiada magazyn centralny pod działalność związaną z logistyką magazynową (wózki widłowe). Drugi zakład produkcyjny znajduje się w Bydgoszczy, związany jest z produkcją maszyn i urządzeń pod marką Makrum.

Szczegółowa oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /www.pjpmakrum.com/.

Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną, oraz w ujęciu według obszarów geograficznych za pierwszy kwartał 2023 roku oraz w okresie porównawczym (tj. pierwszy kwartał 2022 roku) zostały zaprezentowane na poniższych wykresach.



Sprzedaż eksportowa w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosła 68,6% wartości sprzedaży ogółem – Spółka odnotowała sprzedaż na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim na poziomie 18,7 mln PLN (spadek o 16,2% wobec), a na drugim co do wielkości rynku brytyjskim 6,0 mln PLN- co oznacza wzrost o 367,6 % w porównaniu do sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku.

Funkcjonowanie linii produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej w okresie pierwszego kwartału 2023 roku oraz porównywalnego okresu w 2022 roku :

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
segment produkcji przemysłowej:	spadek	-81,2	-67,4%
sprzedaż krajowa	wzrost	4,1	50,1%
sprzedaż eksportowa	wzrost	1,2	4,7%
linia systemów przeladunkowych	wzrost	1,0	3,5%
linia maszyn MAKRUM	spadek	-0,1	-5,8%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	2,0	64,1%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	2,4	100,0%

- systemy przeladunkowe

W pierwszym kwartale 2023 roku poziom sprzedaży systemów przeladunkowych był o 1,0 mln PLN, tj. 3,5% wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku i wyniósł 29,5 mln PLN. Sprzedaż systemów przeladunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki. Produkty kierowane są przede wszystkim na rynki eksportowe. Głównym rynkiem zbytu sprzedaży systemów przeladunkowych jest rynek niemiecki, drugi co do wielkości to Wielka Brytania.

Spółka kontynuuje działania w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych zachodzących w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie, gdzie wytwarzane są komponenty systemów przeladunkowych.

- maszyny MAKRUM

(m. in. kruszarki, suszarnie, młyny, przesiewacze, granulatory)

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia Spółki w tym segmencie w firmę, o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przeniesieniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

W pierwszym kwartale 2023 roku sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się spadkiem o 0,1 mln PLN tj. 5,8% - Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 2,2 mln PLN.

- systemy parkingowe MODULO

Dostawa i montaż systemów parkingowych realizowany jest głównie na rzecz firm z branży deweloperskiej. Realizowane są również projekty na rzecz jednostek użyteczności publicznej i osób indywidualnych. Sytuacja na rynku budowlanym wspiera ideę projektowania w nowych inwestycjach miejsc postojowych z wykorzystaniem produktu Spółki. To powoduje, że popyt na urządzenia do parkowania pojazdów powinien rosnąć w stałym tempie w kolejnych latach. Coraz większe doświadczenie kadry, podejmowane działania konstrukcyjne (udoskonalanie modeli urządzeń, wprowadzanie nowych typów platform) skutkuje poprawą konkurencyjności oferty, zmniejszeniem kosztów i zarazem zwiększeniem marży.

W pierwszym kwartale 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 5,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 2,0 mln PLN, tj. 64,1% w porównaniu do okresu analogicznego w 2022 roku.

Grupa rozbudowuje w dalszym ciągu kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych bezpośrednio w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

- wyposażenie magazynów

Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana. Zarząd Spółki wypracował model stałej współpracy z największymi producentami wózków widłowych. W wyniku tych działań zbudowana została kompleksowa oferta produktowa w skład, której wchodzi także produkty sprzedawane pod marką własną – PROMLIFT Ponadto dokonano optymalizacji asortymentu oferowanych części zamiennych do wózków oraz rozbudowano sieci partnerów biznesowych zarówno w zakresie oferty nowych jak i używanych wózków.

Sprzedaż wyposażenia magazynów za pierwszy kwartał 2023 roku wyniosła 2,4 mln PLN.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. koncentruje starania na optymalizacji wyników finansowych osiągniętych na poszczególnych liniach produktowych głównie z perspektywy całej Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., a nie wyłącznie z poziomu poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Przemysłowej.

1.2 Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PJP MAKRUM S.A. za pierwszy kwartał 2023 roku oraz analogiczny okres roku 2022.

	<i>od 01-01 do 31-03-2023</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2022</i>
Przychody ze sprzedaży	39 292	33 967
Koszt własny sprzedaży	32 478	29 154
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 814	4 813
Koszty sprzedaży	2 144	2 327
Koszty ogólnego zarządu	2 086	2 166
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	2 584	320
Pozostałe przychody operacyjne	108	17
Pozostałe koszty operacyjne	6	18
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	143	-140
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 829	180
Przychody finansowe	1 317	621
-odsetki od obligacji	110	141
-odsetki od pożyczek	289	346
Koszty finansowe	1 640	1 712
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 506	-911
Podatek dochodowy	499	-238
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 007	-673
Zysk (strata) netto	2 007	-673

Za pierwszy kwartał 2023 roku Spółka osiągnęła przychody 39,3 mln PLN tj. o 15,7% wyższe niż w analogicznym okresie 2022 roku. Wartość zysku brutto na sprzedaży wzrosła o 2,0 mln PLN, tj. 41,6% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 17,3% i był wyższy o 3,2 pp. niż rok wcześniej).

Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 2,6 mln PLN, wobec zysku w kwocie 0,3 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

W pierwszym kwartale PJP Makrum S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 2,5 mln PLN, wobec straty 0,9 mln za analogiczny okres 2022 roku, a zysk netto wyniósł 2,0 mln PLN wobec straty w kwocie 0,7 ml PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

Aktywa

	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 486	3 551
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 961	10 087
Rzeczowe aktywa trwałe	32 196	32 835
Nieruchomości inwestycyjne	20 493	19 732
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	19 667	19 567
Pożyczki	602	0
Pozostałe należności	240	240
Aktywa trwałe	115 265	114 632
Aktywa obrotowe		
Zapasy	45 261	46 261
Aktywa z tytułu umowy	6 340	5 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 934	34 884
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	18
Pożyczki	10 301	10 014
Pochodne instrumenty finansowe	436	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 102	3 992
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	630	1 422
Aktywa obrotowe	97 446	101 843
Aktywa razem	212 711	216 475

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2023 roku wzrosła o 0,6 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku i wyniosła 115,3 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.03.2023 roku spadła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2022 r. o 4,4 mln PLN tj. 4,3%, i wyniosła 97,4 mln PLN.

Główne zmiany wartości aktywów obrotowych to wzrost wartości aktywów z tytułu umowy o 23,7%, spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 5,0 mln PLN, tj. 14,2%, spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 55,7% do kwoty 0,6 mln PLN.

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy

	31.03.2023	31.12.2022
Pasywa		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	8 355	8 355
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane	13 178	11 170
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 171	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 007	10 391
Kapitał własny	109 119	107 111
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	7 220	7 813
Leasing	6 067	6 332
Pozostałe zobowiązania	129	129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	987	753
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	346	346
Pozostałe rezerwy długoterminowe	104	104
Zobowiązania długoterminowe	14 853	15 477
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 924	39 454
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	238	0
Kredyty i pożyczki	46 883	49 742
Leasing	2 303	2 300
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	26
Zobowiązania z tytułu umów	2 514	1 488
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	877	877
Zobowiązania krótkoterminowe	88 739	93 887
Zobowiązania razem	103 592	109 364
Pasywa razem	212 711	216 475

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2023 roku wyniósł 109,2 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2022 roku o 2,0 mln PLN tj. 1,9%, co wynika bezpośrednio z osiągniętego zysku netto za pierwszy kwartał 2023 roku.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2023 roku spadła o 5,8 mln PLN tj. 5,3% w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 103,6 mln PLN. Największy wpływ miały zmiany w stanie zobowiązań krótkoterminowych: spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3,5 mln PLN, tj. 9,0% oraz spadek w pozycji kredyty i pożyczki w kwocie 2,9 mln PLN, tj. o 5,8%.

1.3 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2023</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 415	-5 452
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 451	686
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 758	2 453
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-794	-2 290
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	2	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 422	3 461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	630	1 171

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 6,4 mln PLN. Zysk brutto w wysokości 2,5 mln PLN został skorygowany m.in. o amortyzację (+1,3 mln PLN), oraz przychody i koszty odsetek i poręczeń (+0,3 mln PLN łącznie.)

Zmiany w kapitale obrotowym wyniosły łącznie 1,9 mln PLN, na co złożyły się głównie zmiany stanu zapasów (+1 mln PLN), należności (+ 5 mln PLN) oraz zobowiązań i rezerw (+ 3,5 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 1,5 mln PLN, co spowodowane było głównie przez wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 0,8 mln PLN, oraz udzielone pożyczki w wysokości 0,6 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 5,8 mln PLN, na co główny wpływ miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 6 mln PLN, spłaty kredytów i pożyczek na 9,9 mln PLN, spłaty zobowiązań z tytułu leasingu oraz zapłacone odsetki i poręczenia- łącznie 1,9 mln PLN.

1.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 3 miesiące 2023 r. wskazuje na poprawę wskaźników rentowności oraz płynności, w stosunku do analogicznego okresu roku 2022.

W ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych.

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2023	1Q2022
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	18,51%	15,69%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,08	1,08
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	9 584	8 833
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,10	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,59	0,60
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,49	0,51
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,95	1,02
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	5,11%	-1,98%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	6,38%	-2,68%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	0,95%	-0,31%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	1,84%	-0,63%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4 143	1 529
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	10,54%	4,50%

* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO oraz wyposażenia magazynów.

We wskazanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa jednak w dalszym ciągu konflikt zbrojny na Ukrainie, który ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jej konsekwencje w związku z utrzymującym się konfliktem, nie pozwalają na stabilne prognozowanie rozwoju sytuacji gospodarczej.

Spółka nie ma bezpośrednich relacji handlowych z państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią,

Niemniej, Zarząd Jednostki dominującej ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno-gospodarcza w Europie Wschodniej może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Spółki

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Spółki oraz jej wyniki finansowe w związku z kontynuacją konfliktu, są :

- niestabilna i bardzo wrażliwa na impulsy zewnętrzne sytuacja na rynku wyrobów stalowych oraz znaczne wahania cen nośników energii i paliw,
- znaczne wahania kursów walut,
- przejściowe problemy z dostępnością środków produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje mają nadal wpływ na trwałość części łańcuchów dostaw.

Spółka PJP Makrum zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnie trwającym konfliktem zbrojnym oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe Spółki:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich), utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
 - o braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
 - o brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze
 - o utratę płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
 - o ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
 - o ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
 - o eskalacja terytorialna konfliktu, powodująca pojawienie się nowych ryzyk/zagrożeń.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Emitenta w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na charakter zagrożenia i dynamicznie zmieniające się uwarunkowania polityczne i gospodarcze.

Na dzień publikacji sprawozdania konflikt w Ukrainie pozostaje bez istotnego wpływu na zachowanie ciągłości produkcji zarówno w obszarze zatrudnienia jak i dostępności surowców.

Ze względu na niestabilność cen czynników produkcji podejmowane są działania zmierzające do uwzględnienia tej sytuacji dla długoterminowych kontraktów – modyfikacja zapisów o „sile wyższej”, waloryzacja wartości kontraktów w oparciu o uaktualniane wskaźniki inflacyjne, zwiększenie progów zaliczkowych dla Klientów.

Zarząd PJP Makrum S. A. na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu odgraniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym było nabycie przez PJP Makrum S.A w dniu 05.04.2023 roku wszystkich posiadanych przez sprzedających (2 osób fizycznych) udziałów INICJATYWA PÓŁNOCNO ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. Emitent stał się tym samym jedynym współnikiem spółki IPZ Sp. z o.o. Wartość transakcji ustalono na 10.600 tys. PLN.

3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

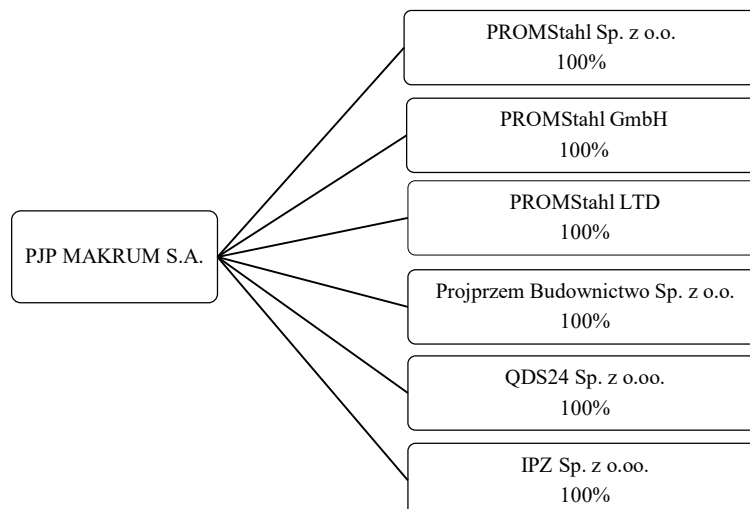
Spółka nie publikowała prognozy wyników na pierwszy kwartał 2023 roku.

4 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W sprawozdaniu za okres pierwszego kwartału 2023 roku konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PJP Makrum S.A.	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
ODS24 Sp. z o.o.	Solec Kujawski, Polska

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



INICJATYWA PÓŁNOCNO – ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (w skrócie IPZ Sp. z o.o.) stała się częścią Grupy Kapitałowej Emitenta po dniu bilansowym- zakup udziałów odbył się 05.04.2023 roku. Podmiot zostanie zatem ujęty w konsolidacji w kolejnych okresach.

5 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 3 m-cy 2023 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka nie udzieliła również żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

W okresie 3 m-cy 2023 r. zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2023 ROKU

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
19.01.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 673	25.10.2023
30.03.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja terminowych płatności	158	04.05.2023
26.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	234	30.06.2023

6 Akcjonariat Spółki na dzień 22.05.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 22.05.2023 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	3 598 602	60,15%	3 598 602	60,15%
KUCHET Sp. z o.o.	180 000	3,01%	180 000	3,01%
Hotel 1 Sp. z o.o.	83 143	1,39%	83 143	1,39%
CDI 10 Sp. z o.o.	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%

OGÓLEM	5 982 716	100,00%	5 982 716	100,00%
---------------	------------------	----------------	------------------	----------------

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za 2022 rok) tj. od dnia 06.04.2023 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2023 roku tj. do dnia 22.05.2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7 Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Stan na 31.12.2022</i>	<i>Zwiększenie stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenie stanu posiadania</i>	<i>Stan na 31.03.2023</i>
Zarząd				
Piotr Szczeblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
Dariusz Skrocki	600	0	0	600
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Sławomir Winiecki	0	0	0	0
Marcin Marczuk	500	0	0	500
Rafał Płókarz	0	0	0	0

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2023 roku tj. do dnia 22.05.2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie pierwszych 3 m-cy 2023 r. Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe. Transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku, w nocie nr 25 *Transakcje z podmiotami powiązаныmi*

9 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje o sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku, w notcie nr 22.1 *Sprawy sądowe*.

10 Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

Spółka analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do trzech miesięcy, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W okresie 3 m-cy 2023 roku Spółka korzystała z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2023 roku Spółka poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie czy ryzyko ponownego rozprzestrzeniania się COVID-19, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć – nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

PJP MAKRUM S.A. nie wyklucza dalszych akwizycji podmiotów przemysłowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Spółki jako i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2023 rok.

11 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności oraz trwała poprawa wyników na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Aby zrealizować te cele, Spółka musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój i osiągnięte wyniki:

Czynniki zewnętrzne:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych i pogorszenie nastrojów społecznych,
- trwające spowolnienie gospodarcze w Polsce i Europie w 2023 r. – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie jej sytuacji ekonomiczno-finansowej,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2022/2023 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A., w 2023 roku obserwowana jest stabilizacja cen energii oraz dużej części materiałów budowlanych;
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- dostęp i koszt kredytów bankowych,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce - wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

Czynniki wewnętrzne:

- rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi
 - wdrożenie w działalność Grupy Kapitałowej Emitenta nowych podmiotów zależnych
 - optymalizacja procesu zakupów w Grupie Kapitałowej (z wyłączeniem Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.) w wyniku utworzenia magazynu centralnego,
 - wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
 - potencjalne kolejne akwizycje podmiotów przemysłowych,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą,

Zarząd Spółki kładzie stały nacisk na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na efektywność kosztową całej organizacji. Spółka koncentruje się na osiągnięciu jak najlepszych wyników finansowych, sukcesywnie w sposób zrównoważony pracując nad rozwojem organizacji i jej oferty.

Główne cele na 2023 rok związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,

- dynamicznym uruchomieniem działań operacyjnych w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki QDS,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,
- wyzwaniem związanym z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie oraz utrzymującej się pandemii koronawirusa, w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych, sanitarnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie ceny wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, 22 maja 2023 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczeblewski