

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 08 WRZEŚNIA 2023 ROKU

**Spis treści**

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w I półroczu 2023 roku .....	3
1.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	3
1.2	Charakterystyka sprzedaży.....	4
1.3	Wyniki finansowe .....	8
1.4	Przepływy pieniężne .....	11
1.5	Analiza wskaźnikowa .....	12
2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	12
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 .....	14
4	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 30.06.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca. ....	14
5	Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2023 roku .....	16
6	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.06.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania.....	16
7	Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	17
8	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	17
9	Inne informacje, które w ocenie Grupy 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 .....	17
10	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.....	18

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

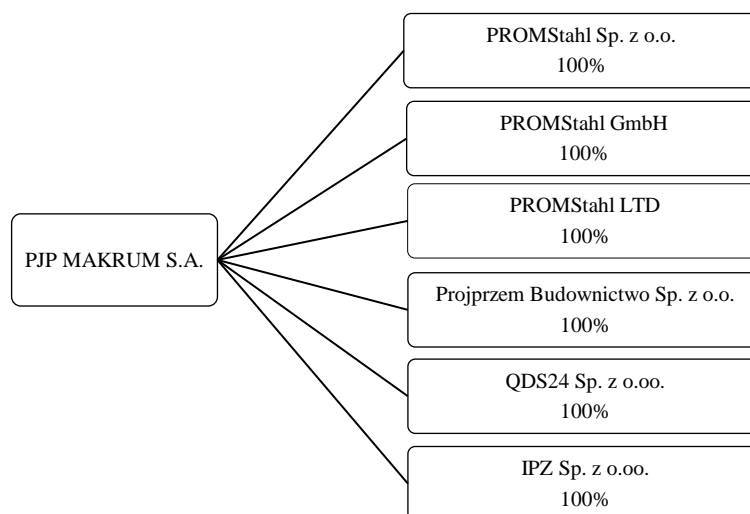
- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w wysokości 190,5 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 12,3 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 8,0 mln PLN,
- nabycie przez jednostkę dominującą PJP Makrum S.A. 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓŁNOCNO ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ)

### 1.1 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 I półroczu 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
QDS24 Sp. z o.o.	Solec Kujawski, Polska
Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

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



## 1.2 Charakterystyka sprzedaży

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- segment produkcji przemysłowej  
(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania);
- budownictwa przemysłowego,
- pozostałym/niealokowanym, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

Zestawienie przychodów, wyników operacyjnych oraz aktywów segmentów za I półrocze 2023 roku oraz w analogicznym okresie 2022 roku przedstawiają poniższe tabele.

*za okres od 01.01 do 30.06.2023 roku*

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	146 728	43 811	0	<b>190 538</b>
Sprzedaż między segmentami	78	0	0	<b>78</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>146 806</b>	<b>43 811</b>	<b>0</b>	<b>190 616</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>39 995</b>	<b>7 022</b>	<b>0</b>	<b>47 017</b>
Koszty sprzedaży	18 118	6 476	0	<b>24 593</b>
Koszty ogólnego zarządu	11 184	2 492	0	<b>13 676</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>10 694</b>	<b>-1 946</b>	<b>0</b>	<b>8 748</b>
Amortyzacja	4 095	313	0	<b>4 408</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	226 217	29 115	105 246	<b>360 577</b>

*za okres od 01.01 do 30.06.2022 roku*

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	127 903	134 999	0	<b>262 902</b>
Sprzedaż między segmentami	327	532	0	<b>859</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>128 230</b>	<b>135 531</b>	<b>0</b>	<b>263 761</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>27 458</b>	<b>11 663</b>	<b>0</b>	<b>39 121</b>
Koszty sprzedaży	16 274	5 528	0	<b>21 802</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 860	3 473	0	<b>10 333</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>4 324</b>	<b>2 662</b>	<b>0</b>	<b>6 985</b>
Amortyzacja	3 509	227	0	<b>3 736</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	203 636	65 466	94 698	<b>363 801</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za I półrocze 2023 roku wyniosły 190,5 mln PLN i były niższe o 72,4 mln PLN tj. o 27,5% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w I półroczu 2023 roku wpływ miał przede wszystkim spadek sprzedaży w segmencie budownictwa przemysłowego.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
<b>segment produkcji przemysłowej:</b>	<b>wzrost</b>	<b>18,8</b>	<b>14,7%</b>
sprzedaż krajowa	wzrost	6,3	16,5%
sprzedaż eksportowa	wzrost	12,5	14,0%
linia systemów przeładunkowych	wzrost	11,1	10,4%
linia maszyn MAKRUM	spadek	-0,2	-3,4%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	5,1	69,0%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	2,3	28,3%
<b>segment budownictwa przemysłowego</b>	<b>spadek</b>	<b>-91,2</b>	<b>-67,5%</b>

### Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w ciągu I półrocza 2023 roku oraz ich perspektywy:

#### Systemy przeładunkowe

W I półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży tej linii produktów osiągnęły wartość 117,9 mln PLN i były wyższe o 11,1 mln PLN tj. 10,4% niż w analogicznym okresie 2022 roku. Sprzedaż produktów tego segmentu do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych (PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD) oraz bezpośrednio ze spółki dominującej.

Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe, gdzie największym rynkiem zbytu jest rynek niemiecki.

#### Maszyny MAKRUM

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

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do przekształcenia aktywności Grupy PJP MAKRUM S.A. w tym segmencie w aktywność o charakterze przede wszystkim inżynierskim tj. polegającej na koncentracji działań na elementach usługi, które dają największą wartość dodaną (zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierska). Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

Sprzedaż maszyn MAKRUM w I półroczu 2023 roku osiągnęła poziom 5,2 mln PLN i była o 0,2 mln PLN, tj. 3,4% niższa w stosunku do porównywalnego okresu 2022 roku.

## 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 I półroczu 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 12,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 5,1 mln PLN, tj. 69,0% 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 I półrocze 2023 rok wyniosła 10,6 mln PLN, tym samym wzrosła o 2,3 mln PLN – tj. 28,3 % w stosunku do I półrocza 2022 roku.

Grupa rozbudowuje kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech, a także poprzez zakup podmiotów działających w branży.

W I półroczu 2023 roku Spółka dominująca PJP Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Inicjatywa Północno Zachodnia „PW” Sp. z o.o. Wdrożenie w Grupę przemysłową nowego podmiotu wpłynie na rozwój linii produktowej w dalszej części 2023 roku poprzez rozszerzenie sieci sprzedaży o 3 oddziały w północnej Polsce oraz poszerzenie asortymentu.

## Budownictwo przemysłowe

W I półroczu 2023 roku spółka finalizowała realizację projektów w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego, dolnośląskiego oraz mazowieckiego.

W I półroczu 2023 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa przemysłowego sprzedaż w wysokości 43,8 mln PLN, co stanowiło spadek sprzedaży o ponad 90 mln PLN tj. 67,5%, w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Znaczna zmiana poziomu przychodów segmentu jest konsekwencją harmonogramu realizacji i zawierania kontraktów. Większość kontraktów realizowanych w poprzednich okresach zamknięta została jeszcze w 2022 roku, na pierwszy kwartał 2023 przypadły tylko końcowe fazy prac na kilku kontraktach. Kolejne kontrakty były zawierane sukcesywnie od początku 2023 roku i na dzień publikacji sprawozdania wartość pozostała do realizacji wynosi około 217 mln PLN.

Grupa obserwuje, po okresie zwiększonej ostrożności w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych związanych z dynamiczną sytuacją na rynku materiałów i usług budowlanych, spowolnieniu na rynku inwestycji mieszkaniowych

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

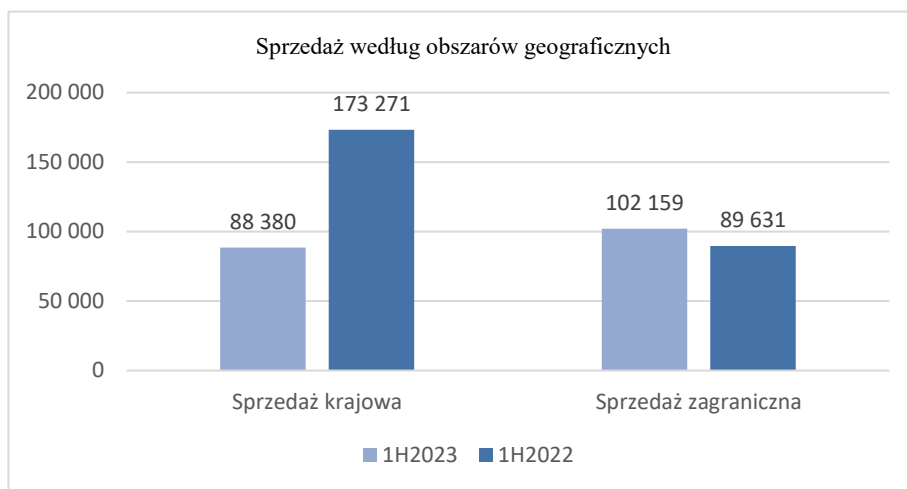
Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

oraz niepewności związanej z rosnącym poziomem stóp procentowych, odmrożenie procesów inwestycyjnych i rozpoczęcie kolejnych budów.

Zarząd Spółki dominującej spodziewa się, że efekty podpisywanych nowo kontraktów będą widoczne w wynikach finansowych segmentu w drugiej części roku.

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.



W porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku sprzedaż krajowa Grupy w I półroczu 2023 roku była o 49,0% niższa, głównie ze względu na spadek poziomu sprzedaży segmentu budownictwa przemysłowego. Segment produkcji przemysłowej odnotował jednak wzrost sprzedaży o 16,5% i zakończył I półrocze 2023 ze sprzedażą na poziomie 44,6 mln PLN.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu produkcji przemysłowej wzrosła o 12,5 mln PLN, w tym wzrost sprzedaży na rynek Niemiecki o 41,0%.

### 1.3 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za I półrocze 2023 roku oraz w analogicznym okresie 2022 roku.

	<i>od 01.01 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2022</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>190 538</b>	<b>262 902</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>143 521</b>	<b>223 781</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>47 017</b>	<b>39 121</b>
Koszty sprzedaży	24 593	21 802
Koszty ogólnego zarządu	13 676	10 333
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>8 748</b>	<b>6 985</b>
Pozostałe przychody operacyjne	620	265
Pozostałe koszty operacyjne	1 068	263
Zysk z okazjnego nabycia	76	0
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-529	-335
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 847</b>	<b>6 652</b>
Przychody finansowe	5 666	3 064
-odsetki od obligacji i pożyczek	3 499	3 063
Koszty finansowe	3 489	3 197
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 024</b>	<b>6 519</b>
Podatek dochodowy	1 999	851
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 025</b>	<b>5 668</b>

W I półroczu 2023 roku Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 47,0 mln PLN tj. wzrost o 20,2% wobec wyniku za analogiczny okres 2022 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 24,7%, w porównaniu do 14,9% w I półroczu 2022 roku.

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku była wyższa o 2,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 12,8% w stosunku do roku 2022. Wzrost kosztów jest pochodną inflacji.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 3,3 mln PLN, tj. 32,3% wobec okresu porównawczego.

Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty księgowo i administracyjne. Struktura nie uległa istotnej zmianie.



**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Aktywa**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 074	3 125
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 456	16 607
Rzeczowe aktywa trwałe	42 103	33 971
Nieruchomości inwestycyjne	11 451	19 732
Pozostałe należności	4 239	2 502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 073	5 392
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>112 466</b>	<b>112 399</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	77 340	80 756
Aktywa z tytułu umowy	18 035	6 649
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 254	64 254
Pożyczki	60 128	46 846
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 653	4 055
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 025	29 372
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>237 013</b>	<b>232 255</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 098	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>360 577</b>	<b>344 654</b>

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2023 roku wzrosła wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku jedynie o 0,1% i wyniosła 112,5 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. wzrosła o 2,0% w stosunku do stanu na 31.12.2022 roku i wyniosła 237,0 mln PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	30.06.2023	31.12.2022
<b>Pasywa</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	227	1 262
Kapitał zapasowy	33 658	26 317
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	28 136	30 504
- zysk (strata) z lat ubiegłych	20 111	1 954
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 025	28 550
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>152 409</b>	<b>148 472</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>152 409</b>	<b>148 472</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	14 496	1 995
Leasing	9 788	6 861
Pozostałe zobowiązania	5 442	10 747
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 599	549
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	581	438
Pozostałe rezerwy	6 776	6 459
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 683</b>	<b>27 048</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 969	86 444
Zobowiązania z tytułu umów	27 435	34 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 197	2 720
Kredyty i pożyczki	41 551	35 520
Leasing	4 498	4 569
Pozostałe rezerwy	5 835	5 138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>169 485</b>	<b>169 133</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>208 168</b>	<b>196 182</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>360 577</b>	<b>344 654</b>

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.06.2023 roku wzrosła o 12,0 mln PLN (tj. o 6,1%) w stosunku do stanu na koniec 2022 r. i osiągnęła poziom 208,2 mln PLN.

Główna zmiana dotyczy wartości zobowiązań długoterminowych: pozycja kredyty i pożyczki wzrosła o 12,5 mln PLN, w stosunku do stanu na 31.12.2022. Wynika to między innymi z finansowania przejęcia podmiotu Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. oraz przejęciem kredytów wraz z QDS24 Sp. z o.o.

Pozostałe zmiany są naturalnym następstwem standardowej, bieżącej działalności Grupy.

## 1.4 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.06.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 489	-8 418
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22 687	-564
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 829	2 318
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-20 347	-6 664
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-207	12
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>29 372</b>	<b>17 687</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>9 025</b>	<b>11 023</b>

W I półroczu 2023 roku Grupa PJP Makrum odnotowała ujemne przepływy na działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej.

Na przepływy w działalności operacyjnej największy wpływ miały korekty z tytułu stanu zapasów (+11,0 mln PLN), stanu zobowiązań (-5,8 mln PLN) oraz stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (-19,0 mln PLN). Korekta z tytułu amortyzacji wyniosła 4,4 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 2,8 mln PLN, wydatki na nabycie jednostek zależnych w wysokości 9,6 mln PLN, otrzymane spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 5,7 mln PLN oraz udzielone pożyczki w kwocie 15,8 mln PLN.

Dla przepływów z działalności finansowej główne znaczenie miały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 35,4 mln PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 21,9 mln PLN.

## 1.5 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w I półroczu 2023 roku wskazuje na wzrost poziomu rentowności, wzrost wskaźników płynności oraz spadek wskaźników zadłużenia wobec analogicznego okresu w 2022 roku.

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

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1H2023	1H2022
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	52,84%	72,27%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,75	1,10
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	84 461	14 233
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,45	1,07
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,98	0,71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,58	0,65
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,37	1,90
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	4,21%	2,16%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	5,26%	2,48%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	2,23%	1,56%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	5,27%	4,52%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	12 255	10 388
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	6,43%	3,95%

\* 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2023 roku Grupa kontynuowała działalność w segmencie produkcji przemysłowej (produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO, wyposażenia magazynów) oraz w segmencie budownictwa przemysłowego.

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 Grupy.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Grupy 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.

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

- 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:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze
  - utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
  - ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
  - ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
  - 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 Spółki dominującej PJP Makrum S. A. na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie na działalność Grupy i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu odgraniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania Grupy PJP Makrum.

Wpływ na wyniki finansowe Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku ma też bieżąca sytuacja w segmencie budownictwa przemysłowego (opisana szerzej w punkcie 1.1) oraz wdrożenie do struktury Grupy nowych podmiotów - QDS24 Sp. z o.o. oraz Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o..

### 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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2023.

### 4 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 30.06.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły poręczeń kredytów ani pożyczek za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie 6 m-cy 2023 r. Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie 6 m-cy 2023 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

#### GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓLEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 6 MIESIĘCY 2023 ROKU

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.</b>					
19.01.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 673	25.10.2023
26.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	223	30.09.2023
30.03.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja terminowych płatności	158	04.05.2023
05.06.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	1 000	18.08.2023
16.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.01.2024
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
05.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	1 141	10.10.2027
13.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	500	19.04.2023
18.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	21	21.12.2025
27.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy i gwarancji z redukcją	101	03.04.2026
01.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	606	31.08.2024
02.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	100	07.03.2023
14.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	390	17.04.2023
28.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 880	30.09.2023
09.03.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi	1 023	10.03.2026

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**
**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**
**Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)**

17.03.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy i rękojmi	337	15.07.2028
23.03.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań w okresie rękojmi i gwarancji	178	02.03.2026
23.03.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań w okresie rękojmi i gwarancji	395	02.03.2026
31.03.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	100	12.05.2023
31.03.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	70	12.05.2023
05.04.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	200	18.05.2023
12.04.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	30	02.06.2023
21.04.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 902	02.02.2024
25.04.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	1 580	03.03.2028
10.05.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	50	12.08.2023
23.05.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu i rękojmi	596	26.05.2028
29.05.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	4 439	26.12.2024
02.06.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	120	21.07.2023
13.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa – przetarg publiczny	400	12.09.2023
20.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	4 834	31.01.2024
26.06.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	200	18.08.2023
30.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	983	08.05.2024
30.06.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	2 637	20.07.2025
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.</b>					
23.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	61	28.02.2023
30.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	5	28.02.2028
02.03.2023	PKO BP S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 731	30.09.2023
31.03.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi i gwarancja jakości	46	30.03.2028
17.04.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	22	31.10.2023
20.04.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	164	22.06.2023
28.04.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	303	30.06.2024
10.05.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	60	13.08.2023
24.05.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	638	15.09.2023
16.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	9	01.08.2028
28.06.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	14	28.06.2028
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 05.01.2023 do 22.06.2023	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	1 349	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

## 5 Akcjonariat Spółki na dzień 30.06.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.06.2023 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:				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
KUCHET Sp. z o.o.	3 598 602	60,15%	3 598 602	60,15%
Hotel 1 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%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I kwartał 2023 roku) tj. od dnia 22.05.2023 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za I półrocze 2023 roku tj. do dnia 08.09.2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

## 6 Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.06.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2022	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.06.2023
<b>Zarząd</b>				
Piotr Szczepblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>				
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 półrocze 2023 roku tj. do dnia 08.09.2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.



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

W okresie pierwszych 6 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku, w nocie nr 27 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

## **8 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym, nota 23.1 *Sprawy sądowe*.

## **9 Inne informacje, które w ocenie Grupy 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.

Grupa PJP MAKRUM S.A 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 6 m-cy 2023 roku Grupa 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 Grupę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2023 roku Grupa Przemysłowa poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć – nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

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

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

## **10 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 Grupy PJP Makrum S.A. jest utrzymanie rozwoju skali działalności oraz trwała poprawa wyników na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Aby zrealizować te cele, Grupa musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój.

### **Czynniki zewnętrzne**

Bezpośrednimi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy są:

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- spodziewane 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 jednostki dominującej i Grupy,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2022/2023 r. to czas dalszego wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń w Grupie 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,
- dostęp i koszt kredytów bankowych (negatywny wpływ wzrostu poziomu stóp procentowych m.in. na rynek budownictwa mieszkaniowego),
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży, rynku materiałów budowlanych oraz dostępności i kosztu usług podwykonawców robót budowlanych,
- 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,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy w otoczeniu rynkowym.

### **Czynniki wewnętrzne**

Bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Grupy są:

- rozwój modelu zarządzania spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi,
- włączenie w struktury Grupy nowo nabytych podmiotów: QDS24 Sp. z o.o. i IPZ Sp. z o.o. ,
- implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Sp. z o.o. ( po połączeniu z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o.) do spółek zależnych PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Ltd.,
- optymalizacja procesu zakupów w Grupie Kapitałowej (z wyłączeniem Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.) w wyniku utworzenia magazynu centralnego,

- wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
- dokonane i potencjalne akwizycje podmiotów przemysłowych,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeladunkowych w Koronowie,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz za granicą (w tym sprzedaż na rynek brytyjski przez PROMStahl Ltd),
- objęcie przez dominującego Akcjonariusza Spółki 71,7% akcji Spółki ATREM S.A. może mieć potencjalny wpływ na zmiany organizacyjne w ramach Grupy Kapitałowej GK IMMOBILE S.A, a w tym na PJP MAKRUM S.A. oraz jej Spółki zależne (np. PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.).

Zarząd Spółki dominującej Grupy kładzie stały nacisk na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na efektywność kosztową całej organizacji. Grupa 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,
- włączeniem w struktury grupy nowych podmiotów QDS24 Sp. z o.o. oraz IPZ Sp. z o.o.,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- wzrostem 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,
- wyzwaniami związanymi z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie oraz potencjalnym zagrożeniem powrotu pandemii koronawirusa w Polsce (w świetle sytuacji światowej – np. lockdown-ów w Chinach), 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, 08 września 2023 r.

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

\_\_\_\_\_  
*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczeblewski*