

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, 20 LISTOPADA 2023 ROKU

**Spis treści**

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2023 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 30.09.2023 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	14
5	Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2023 roku .....	16
6	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.09.2023 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania.....	17
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 .....	18
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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2023 roku

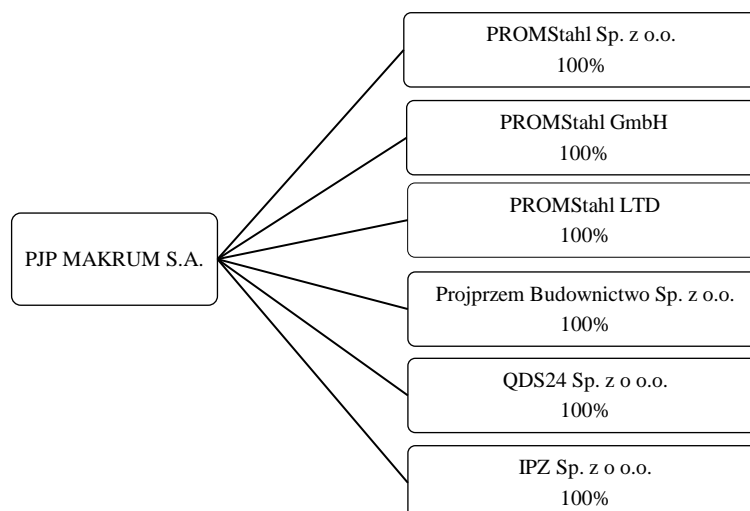
- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w wysokości 312 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 20,3 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 11,6 mln PLN,
- nabycie przez jednostkę dominującą PJP Makrum S.A. 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓLNOCNO - ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (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 od 1 stycznia do 30 września 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 okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz w analogicznym okresie 2022 roku przedstawiają poniższe tabele.

*za okres od 01.01 do 30.09.2023 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	219 622	92 388	0	<b>312 010</b>
Sprzedaż między segmentami	152	0	0	<b>152</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>219 773</b>	<b>92 388</b>	<b>0</b>	<b>312 162</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>53 612</b>	<b>14 326</b>	<b>0</b>	<b>67 938</b>
Koszty sprzedaży	26 907	9 552	0	<b>36 458</b>
Koszty ogólnego zarządu	14 543	1 921	0	<b>16 464</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>12 163</b>	<b>2 853</b>	<b>0</b>	<b>15 016</b>
Amortyzacja	6 018	374	0	<b>6 392</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	231 059	42 484	131 770	<b>405 313</b>

*za okres od 01.01 do 30.09.2022 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	203 900	208 825	0	<b>412 725</b>
Sprzedaż między segmentami	710	542	0	<b>1 253</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>204 610</b>	<b>209 367</b>	<b>0</b>	<b>413 977</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>46 091</b>	<b>21 579</b>	<b>0</b>	<b>67 670</b>
Koszty sprzedaży	24 643	8 296	0	<b>32 939</b>
Koszty ogólnego zarządu	10 834	4 817	0	<b>15 652</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>10 614</b>	<b>8 465</b>	<b>0</b>	<b>19 079</b>
Amortyzacja	5 053	362	0	<b>5 415</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	219 638	48 385	108 717	<b>376 739</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wyniosły 312 mln PLN i były niższe o 100,7 mln PLN tj. o 24,4% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 września 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>15,7</b>	<b>7,7%</b>
sprzedaż krajowa	wzrost	10,2	16,4%
sprzedaż eksportowa	wzrost	5,6	3,9%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-3,4	-2,0%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	1,3	15,0%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	10,1	94,5%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	5,5	40,8%
<b>segment budownictwa przemysłowego</b>	<b>spadek</b>	<b>-116,4</b>	<b>-55,8%</b>

**Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz ich perspektywy:**

### Systemy przeładunkowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku przychody ze sprzedaży tej linii produktów osiągnęły wartość 167,6 mln PLN i były niższe o 3,4 mln PLN tj. 2% 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku osiągnęła poziom 10,1 mln PLN i była o 1,3 mln PLN, tj. 15% wyższa 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 20,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 10,1 mln PLN, tj. 94,5% 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 okres od 1 stycznia do 30 września 2023 rok wyniosła 18,9 mln PLN, tym samym wzrosła o 5,5 mln PLN – tj. 40,8 % w stosunku do analogicznego okresu 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 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**

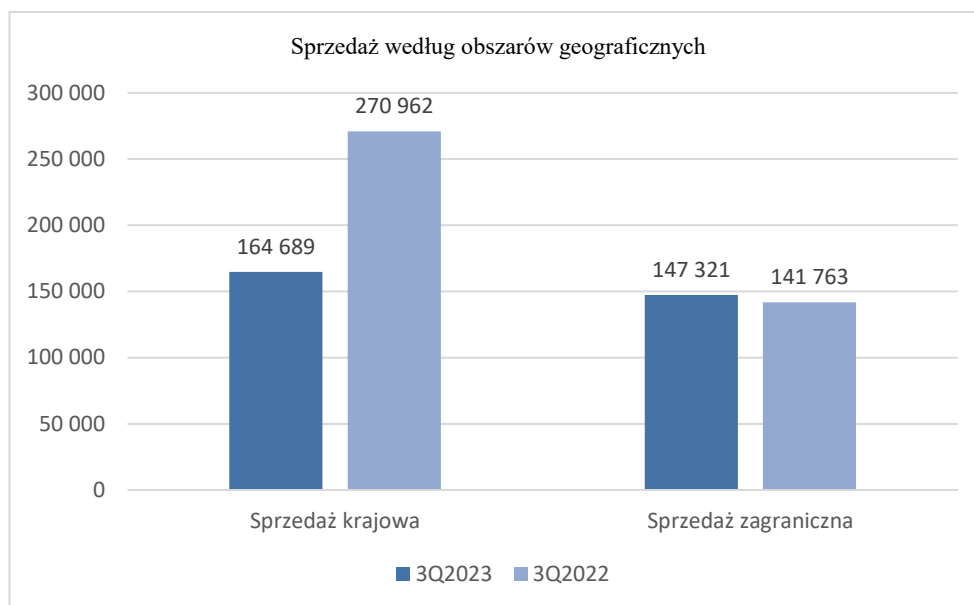
Na początku okresu od 1 stycznia do 30 września 2023 roku spółka finalizowała realizację projektów w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego, dolnośląskiego oraz mazowieckiego.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa przemysłowego sprzedaż w wysokości 92,4 mln PLN, co stanowiło spadek sprzedaży o ponad 116 mln PLN tj. 55,8%, 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 195 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 oraz niepewności związanej z rosnącym poziomem stóp procentowych, odmrożenie procesów inwestycyjnych i rozpoczynanie 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku była o 39,2% niższa, głównie ze względu na spadek poziomu sprzedaży segmentu budownictwa przemysłowego. Segment produkcji przemysłowej na rynku krajowym odnotował jednak wzrost sprzedaży o 16,4% i zakończył okres od 1 stycznia do 30 września 2023 ze sprzedażą na poziomie 72,3 mln PLN.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu produkcji przemysłowej wzrosła o 5,6 mln PLN, w tym wzrost sprzedaży na rynek Niemiecki o 31,5%.

### 1.3 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz za analogiczny okres 2022 roku.

	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2022</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>312 010</b>	<b>412 725</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>244 072</b>	<b>345 055</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>67 938</b>	<b>67 670</b>
Koszty sprzedaży	36 458	32 939
Koszty ogólnego zarządu	16 464	15 652
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>15 016</b>	<b>19 079</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 010	287
Pozostałe koszty operacyjne	1 118	290
Zysk z okazijnego nabycia	76	0
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-1 037	-375
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 948</b>	<b>18 701</b>
Przychody finansowe	6 993	4 469
-odsetki od obligacji i pożyczek	5 218	4 469
Koszty finansowe	5 879	5 136
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 061</b>	<b>18 034</b>
Podatek dochodowy	3 495	3 210
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>11 566</b>	<b>14 824</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 67,9 mln PLN co oznacza nieznaczny wzrost o 0,4% wobec wyniku za analogiczny okres 2022 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 21,8%, w porównaniu do 16,4% w okresie od 1 stycznia do 30 września 2022 roku.

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku była wyższa o 3,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 10,7% w stosunku do roku 2022. Wzrost kosztów jest pochodną inflacji.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,8 mln PLN, tj. 5,2% 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Aktywa**

	30.09.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 178	3 125
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15 935	16 607
Rzeczowe aktywa trwałe	42 177	33 971
Nieruchomości inwestycyjne	12 222	19 732
Pozostałe należności	4 542	2 502
Pożyczki	3 522	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 143	5 392
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>115 790</b>	<b>112 399</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	78 042	80 756
Aktywa z tytułu umowy	26 376	6 649
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 765	64 254
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	453	0
Pożyczki	73 374	46 846
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 328	4 055
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 364	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 451	29 372
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>276 152</b>	<b>232 255</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 370	0
<b>Aktywa razem</b>	<b>405 313</b>	<b>344 654</b>

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2023 roku wzrosła wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku 3% i wyniosła 115,8 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. wzrosła o 18,9% w stosunku do stanu na 31.12.2022 roku i wyniosła 276,2 mln PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)

**Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy**

	30.09.2023	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	1 047	1 262
Kapitał zapasowy	53 013	26 317
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	12 323	30 504
- zysk (strata) z lat ubiegłych	756	1 954
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 566	28 550
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>156 772</b>	<b>148 472</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>156 772</b>	<b>148 472</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	23 133	1 995
Leasing	9 547	10 747
Pozostałe zobowiązania	6 689	6 861
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 695	549
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	551	438
Pozostałe rezerwy	7 563	6 459
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>49 177</b>	<b>27 048</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	95 315	86 444
Zobowiązania z tytułu umów	37 489	34 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	2 720
Kredyty i pożyczki	56 363	35 520
Leasing	4 587	4 569
Pozostałe rezerwy	5 610	5 138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>199 364</b>	<b>169 133</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>248 541</b>	<b>196 182</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>405 313</b>	<b>344 654</b>

Wysokość kapitału własnego wzrosła o 5,6% wobec stanu na 31.12.2022 roku. Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2023 roku wzrosła o 52,4 mln PLN (tj. o 26,7%) w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 248,5 mln PLN.

Główna zmiana dotyczy wartości zobowiązań długoterminowych: pozycja kredyty i pożyczki wzrosła o 21,1 mln PLN, oraz wartości zobowiązań krótkoterminowych, gdzie pozycja kredyty i pożyczki wzrosła o 20,8 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 30.09.2023</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 542	11 481
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 743	1 489
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	24 280	-5 686
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-13 921	7 285
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	6	10
<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>15 451</b>	<b>24 972</b>

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa PJP Makrum odnotowała ujemny przepływ na działalności inwestycyjnej oraz dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz finansowej.

Na przepływy w działalności operacyjnej największy wpływ miały korekty z tytułu stanu zapasów (+10,3 mln PLN), stanu należności z tytułu dostaw i usług (-13,2 mln PLN), oraz stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (-17,3 mln PLN). Korekta z tytułu amortyzacji wyniosła 6,4 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 5,9 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 32,6 mln PLN.

Dla przepływów z działalności finansowej główne znaczenie miały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 60,2 mln PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 23,3 mln PLN.

## 1.5 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku wskazuje na wzrost poziomu rentowności sprzedaży, 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	3Q2023	3Q2022
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	76,98%	109,55%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,83	1,19
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	95 768	26 101
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,43	1,12
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,02	0,74
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,61	0,64
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,59	1,78
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	3,71%	3,59%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	4,83%	4,37%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	2,85%	3,93%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	7,38%	10,95%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	20 340	24 116
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	6,52%	5,84%

\* 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 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 okresie od 1 stycznia do 30 września 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 30.09.2023 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 od 1 stycznia do 30.09.2023 roku Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30.09.2023 roku zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 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	232	31.12.2023
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
12.07.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	54	14.07.2025
14.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	760	12.10.2023
08.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	564	30.11.2024
31.08.2023	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja kryzysowa	8 000	08.12.2026
<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

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**
**Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**
**Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)**

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
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	1 015	10.03.2026
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
11.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	5 258	11.07.2028
11.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	500	11.07.2028
19.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	5 200	30.04.2024
09.08.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	500	17.10.2023
28.08.2023	Bank Gospodarstwa Krajowego	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja kryzysowa	32 000	27.11.2026
29.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	1 715	13.07.2024
31.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa – przetarg publiczny	300	02.12.2023
05.09.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	62	13.10.2023
26.09.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	500	28.12.2023
29.09.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	13	08.07.2026

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
29.09.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	1 620	15.08.2024
<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
10.07.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	594	02.03.2024
11.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	599	01.12.2023
22.08.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	57	31.12.2023
12.09.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	173	11.12.2023
19.09.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	43	06.10.2023
26.09.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	22	31.10.2028
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 05.01.2023 do 24.08.2023	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	2 547	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

## 5 Akcjonariat Spółki na dzień 30.09.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.09.2023 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%
CDI 10 Sp. z o.o.	83 143	1,39%	83 143	1,39%
Pozostali akcjonariusze	70 625	1,18%	70 625	1,18%
<b>OGÓLEM</b>	<b>2 050 346</b>	<b>34,27%</b>	<b>2 050 346</b>	<b>34,27%</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 półrocze 2023 roku) tj. od dnia 08.09.2023 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.



Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku tj. do dnia 20.11.2023 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 30.09.2023 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 30.09.2023</i>
<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 Plókarz	0	0	0	0

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2023 roku tj. do dnia 20.11.2023 r. do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2023 r. Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku, w nocie nr 27 Transakcje z podmiotami powiązanymi

## **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 9 miesięcy 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 jaki 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 przeładunkowych 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,

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku (w tysiącach PLN)

- 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,
- wyzwaniem związanym z działalnością Spółki w otoczeniu rynkowym poddanym wpływowi konfliktu w Ukrainie, w tym zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych, zmian prawnych, łańcuchów dostaw itp., czy też pośrednio związanym z tym faktem - jak wysokie cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, 20 listopada 2023 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczebblewski*