


# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PJP MAKRUM S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 22 LISTOPADA 2022 ROKU

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe .....	6
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	11
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji .....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	13
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 22.11.2022r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej) .....	14
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 22.11.2022 r. ....	14
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	14
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	14
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r., jeżeli łączną wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	15
11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	15
12. 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 .....	16

## 1. Najważniejsze informacje

- Przychody Spółki za 9 m-cy 2022 r. wyniosły 133,0 mln PLN,
- EBITDA wynosi 11,4 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 5,9 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	132 984	82 583	120 511
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 436	(1 198)	(1 556)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 989	(229)	(188)
Zysk (strata) netto	5 884	(81)	(141)
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,98	(0,01)	(0,02)
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 350)	(4 632)	3 881
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 055	(7 904)	(8 953)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 471)	11 581	5 410
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 766)	(955)	247
<b>Bilans</b>			
Aktywa	218 131	205 566	204 801
Zobowiązania długoterminowe	26 031	26 923	22 672
Zobowiązania krótkoterminowe	89 496	81 863	85 409
Kapitał własny	102 604	96 780	96 720

PJP MAKRUM S.A. prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

- segment produkcji przemysłowej  
(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania)  
W 2021 r. Zarząd PJP Makrum S.A. zdecydował o połączeniu segmentu "systemy przeładunkowe" z segmentem "maszyny i urządzenia". W opinii Zarządu Emitenta połączenie segmentów oddaje charakter dokonujących się zmian w modelu zarządzania Spółką, uwydatniających się synergii w Grupie Przemysłowej i coraz większej elastyczności organizacji Spółki i jej spółek zależnych.  
Dane porównawcze za 9 miesięcy 2021 r. zostały odpowiednio przekształcone.  
Spółka prowadziła działalność wytwórczą głównie w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie.  
Oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /[www.pjpmakrum.com/](http://www.pjpmakrum.com/).
- pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości oraz budownictwo przemysłowe, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

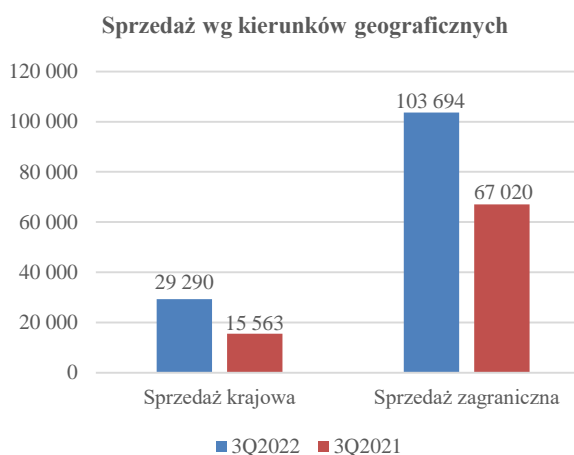
## 2.1. Charakterystyka sprzedaży

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za 9 m-cy 2022 r. oraz analogicznym okresie 2021 r.

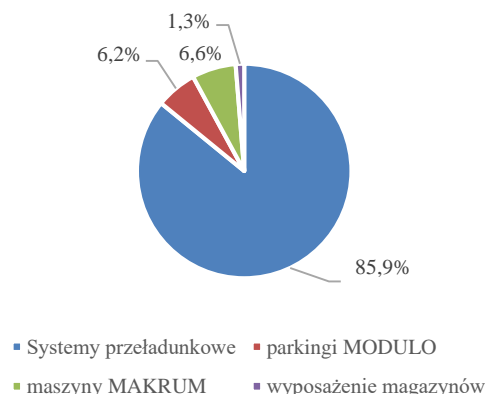
SEGMENTY OPERACYJNE	Produkcja przemysłowa	Pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku (niebadane)</b>			
Przychody przypisane do segmentów	132 984	-	132 984
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 655</b>	-	<b>20 655</b>
Koszty sprzedaży	7 011	-	7 011
Koszty ogólnego zarządu	5 750	-	5 750
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>7 894</b>	-	<b>7 894</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	151 222	66 909	218 131
<b>Za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku (niebadane)</b>			
Przychody przypisane do segmentów	82 583	-	82 583
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 084</b>	-	<b>11 084</b>
Koszty sprzedaży	5 959	-	5 959
Koszty ogólnego zarządu	6 328	-	6 328
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>(1 203)</b>	-	<b>(1 203)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	131 244	74 322	205 566

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie 9 m-cy 2022 r. wyniosły 133,0 mln PLN i były wyższe o 50,4 mln PLN tj. 61,0% do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 r.

Przychody ze sprzedaży z podziałem na sprzedaż krajową i zagraniczną za 9 miesięcy 2022 r. oraz w okresie porównawczym (tj. 9 m-cy 2021 r.) zostały zaprezentowane na poniższym wykresie.



**Udział przychodów poszczególnych linii produktowych w przychodach ogółem za 9 m-cy 2022 roku**



Sprzedaż eksportowa za 9 m-cy 2022 roku wyniosła 78,0% wartości sprzedaży ogółem – Spółka odnotowała wzrost sprzedaży na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim o 29,6 mln zł tj. 56,3% (do poziomu 82,1 mln PLN), a na drugim co do wielkości rynku brytyjskim o 9,3 mln zł tj. 291,1% (do poziomu 12,5 mln PLN).

Funkcjonowanie linii produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej w okresie 9 m-cy 2022 roku oraz ich perspektywy:

**- systemy przeładunkowe**

W okresie 9 m-cy 2022 r. poziom sprzedaży systemów przeładunkowych jest o 42,6 mln PLN, tj. 59,5% wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku i wyniósł 114,2 mln PLN. Sprzedaż systemów przeładunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki.

Strukturę sprzedaży systemów przeładunkowych zaprezentowano poniżej w tabeli:

Wyszczególnienie	01-09.2022	01-09.2021	Odchylenie	
			Wartość w tys. PLN	%
pomosty przeładunkowe	89 111	47 937	41 174	85,9%
uszczelnienia	9 792	7 033	2 759	39,2%
termośluzы	3 442	3 127	315	10,1%
części	11 880	13 516	-1 636	-12,1%

Zapotrzebowanie na tego typu produkcję dynamicznie rośnie – oczekuje się, iż do końca 2027 r. wielkość globalnego rynku dla systemów przeładunkowych osiągnie poziom 803,9 mln USD.

**- 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.

Za 9 miesięcy 2022 r. sprzedaż maszyn MAKRUM charakteryzowała się wzrostem o 4,5 mln PLN tj. 106,2% - Spółka zrealizowała sprzedaż w wysokości 8,8 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 rosnać 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.

Za 9 miesięcy 2022 r. Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 8,2 mln PLN.

Sprzedaż systemów parkingowych MODULO wzrosła o 1,5 mln PLN – tj. 23,1%.

Spółka rozbudowuje kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółki zależnej bezpośrednio w Niemczech (docelowo sprzedaż odbywać się będzie również bezpośrednio przez spółkę brytyjską).

**- wyposażenie magazynów**

W 2020 r. oferta Grupy Przemysłowej została uzupełniona i rozwinięta tj. wprowadzono do niej wyroby i usługi związane z logistyką magazynową tj. sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych oraz pozostałe elementy wyposażenia magazynu w tym m.in. urządzenia wspomagające transport ręczny czy systemy regałów magazynowych. Od IV kwartału 2021 r. ta linia produktów oferowana jest bezpośrednio z PJP Makrum S.A (wcześniej PROMStahl Sp. z o.o) – część złożonych w 2021 r. przez PROMStahl Sp. z o.o zamówień na dostawy wózków, których realizacja spodziewana była w 2022 r. nie udało się scedować do Spółki, stąd realizacja tych zamówień dokonuje się nadal przez spółkę zależną. W związku z powyższym za 9 miesięcy 2022 roku Spółka odnotowała sprzedaż w wysokości 1,7 mln PLN.

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.

Spółka rozbudowała kanały dystrybucji i oferuje ten produkt za pośrednictwem Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

Zarząd PJP MAKRUM S.A. koncentruje starania na optymalizacji wyników finansowych osiąganych 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.

## 2.2. Wyniki finansowe

### 2.2.1 Rachunek wyników

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat PJP MAKRUM S.A. za 9 m-cy 2022 r. oraz analogicznym okresie roku 2021.

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 984</b>	<b>82 583</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	130 546	81 371
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 438	1 212
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>112 329</b>	<b>71 499</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	109 919	70 396
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 410	1 103
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>20 655</b>	<b>11 084</b>
Koszty sprzedaży	7 011	5 959
Koszty ogólnego zarządu	5 750	6 328
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 894</b>	<b>(1 203)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	85	454
Pozostałe koszty operacyjne	53	170
Straty (zyski) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(490)	(280)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 436</b>	<b>(1 198)</b>
Przychody finansowe	4 388	3 567
Koszty finansowe	5 835	2 598
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 989</b>	<b>(229)</b>
Podatek dochodowy	105	(148)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 884</b>	<b>(81)</b>

Za 9 miesięcy 2022 roku Spółka osiągnęła przychody 133,0 mln PLN tj. o 61,0% wyższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Spółka osiągnęła wzrost wartości zysku brutto na sprzedaży o 9,6 mln PLN, tj. 86,3% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 15,5% i był wyższy o 2,1 pp. niż rok wcześniej). Zmiana struktury sprzedaży, jak i poziom marż dla poszczególnych segmentów Spółki, mających bezpośredni wpływ na osiągnięty rezultat, została wyjaśniona w pkt. 2.1

W okresie sprawozdawczym koszty zarządu spadły o 0,6 mln PLN tj. 9,1%, natomiast koszty sprzedaży wzrosły o 1,1 mln PLN, tj. o 17,7%.

## PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

W rezultacie Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 7,9 mln PLN, wobec straty 1,2 mln PLN w analogicznym okresie 2021 r.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółki w okresie 9 m-cy 2022 był ujemny i wyniósł 0,5 mln PLN, wobec 4 tys. PLN zysku w analogicznym okresie 2021 r. Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych za 9 miesięcy 2022 r. wyniosła 0,5 mln PLN,
- kary i odszkodowania – saldo dodatnie 14 tys. PLN
- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego – przychód 4 tys. PLN,
- pozostałe przychody i koszty.

W okresie sprawozdawczym. PJP MAKRUM S.A. odnotowało zysk z działalności operacyjnej na poziomie 7,4 mln PLN wobec straty 1,2 mln PLN w analogicznym okresie roku 2021.

Na działalności finansowej w okresie 9 m-cy 2022 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 1,4 mln PLN wobec 1,0 mln PLN zysku w analogicznym okresie 2021 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez:

- uchwaloną w czerwcu 2022 dywidendę od spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. w wysokości 2,5 mln PLN,
- otrzymane odsetki od pożyczek i obligacji 1,7 mln PLN,
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia 0,2 mln PLN
  
- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 3,6 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 1,0 mln PLN,
- ujemny wynik z realizacji WTT oraz wyceny instrumentów finansowych i kredytów 0,4 mln PLN,
- ujemna wycena różnic kursowych 0,9 mln PLN.

Spółka odnotowała zysk brutto w wysokości 6,0 mln PLN, wobec straty 0,2 mln za analogiczny okres 2021 roku. W okresie 9 m-cy 2022 r. zysk netto PJP Makrum S.A. wyniósł 5,9 mln PLN (w analogicznym okresie 2021r. Spółka osiągnęła 0,1 mln PLN straty netto).

#### 2.2.2 Bilans

#### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2022 r. spadła o 4,2% tj. o 5,1 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. i wyniosła 118,8 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- spadek udzielonych przez Spółkę pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 3,4 mln PLN tj. 85,9%,
- spadek aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 1,7 mln PLN tj. o 16,7%,
- spadek rzeczowych aktywów trwałych o 1,3 mln PLN tj. o 3,6%,
- spadek wartości niematerialnych o 0,4 mln PLN tj. o 8,8%,
- wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 1,6 mln PLN, tj. 8,8%.

Aktywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 670	4 026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 725	10 473
Rzeczowe aktywa trwałe	33 516	34 778
Nieruchomości inwestycyjne	19 976	18 356
Inwestycje w jednostkach zależnych	19 567	19 567
Pożyczki	564	3 987
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 938	3 916
Pozostałe należności długoterminowe	271	271
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>118 847</b>	<b>123 994</b>

**AKTYWA OBROTOWE**

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2022 r. wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r. o 18,5 mln PLN tj. 22,9%, i wyniosła 99,3 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 23,4 mln PLN tj. 187,5%,
- wzrost wartości zapasów o 3,1 mln PLN tj. 7,5%,  
(skokowy wzrost zamówień produkcyjnych na systemy przeładunkowe, dynamiczny wzrost cen surowców tj. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej oraz decyzje o akumulacji zakupów w odpowiedzi na rosnące ceny i możliwość pojawiania się przejściowych trudności z dostępnością),
- wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 0,4 mln PLN, tj. 9,4%,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 0,3 mln PLN, tj. 234,1%,
- spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,9 mln PLN tj. 84,0%,
- spadek udzielonych pożyczek o 2,7 mln PLN tj. 23,8%,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 2,3 mln PLN tj. 34,3%,
- spadek należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego 0,8 mln PLN tj. 61,2%,

Aktywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	44 355	41 272
Aktywa z tytułu umowy	4 392	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 863	12 473
Należności z tytułu podatku dochodowego	489	1 259
Pożyczki	8 701	11 414
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 508	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	421	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	555	3 461
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>99 284</b>	<b>80 807</b>



### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2022 r. wyniósł 102,6 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2021 r. o 5,9 mln PLN tj. 6,1%, co wynika bezpośrednio z osiągniętego zysku netto za 9 miesięcy 2022 r. w wysokości 5,9 mln PLN.

Pasywa	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	8 355	8 495
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:	6 663	639
- zysk (strata) z lat ubiegłych	779	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 884	(141)
<b>Kapitał własny</b>	<b>102 604</b>	<b>96 720</b>

### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2022 r. zwiększyła się o 7,4 mln PLN tj. 6,9% w stosunku do stanu na koniec 2021 r. i osiągnęła poziom 115,5 mln PLN.

- wzrost zobowiązań długoterminowych o 3,4 mln PLN tj. 14,8%, w tym:
  - zwiększenie wartości kredytów i pożyczek o 5,8 mln PLN tj. 41,9%,
  - spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 1,4 mln PLN tj. 20,4%,
  - spadek wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,0 mln PLN, tj. 80,6%.
  
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 4,1 mln PLN tj. 4,8% w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o 6,7 mln PLN tj. 16,5%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu umów o 0,2 mln PLN tj. 10,6%,
  - spadek wartości kredytów, pożyczek o 2,1 mln PLN tj. 5,4%,
  - spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,8 mln PLN tj. 31,5%.

Pasywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	19 751	13 922
Leasing	5 521	6 935
Pozostałe zobowiązania	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	1 216
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	244	322
Pozostałe rezerwy długoterminowe	139	137
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 031</b>	<b>22 672</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 244	40 537
Kredyty i pożyczki	37 222	39 339
Leasing	1 710	2 497
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	44	3
Zobowiązanie z tytułu umowy	2 536	2 293
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	740	740
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>89 496</b>	<b>85 409</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>115 527</b>	<b>108 081</b>

**2.2.3 Przepływy pieniężne**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 350)	(4 632)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 055	(7 904)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 471)	11 581
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 766)	(955)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 461	3 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	555	2 282

W okresie 9 m-cy 2022 r. Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 6,4 mln PLN. Odnotowany zysk brutto (6,0 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację (+4,0 mln PLN) oraz przychody i koszty odsetek i poręczeń (+1,9 mln PLN łącznie).

Zmiany w kapitale obrotowym spowodowały spadek środków pieniężnych na kwotę 15,8 mln PLN:

- pozytywny wpływ na zmianę środków pieniężnych miała zmiana zobowiązań i rezerw (8,4 mln PLN),
- negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych z działalności operacyjnej miała zmiana stanu zapasów (3,1 mln PLN) oraz zmiana stanu należności (23,4 mln PLN).

Na przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wpłynęła również wartość zapłaconego podatku dochodowego (0,3 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła dodatni przepływ pieniężny w wysokości 6,1 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wpływ 7,0 mln PLN,
- otrzymane odsetki i poręczenia – wpływ 0,6 mln PLN,
- otrzymana dywidenda z PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. – 2,5 mln PLN,
- wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 4,0 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 2,5 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 2,3 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu oraz odsetki i poręczenia – wydatek 4,8 mln PLN.

**2.2.4 Analiza wskaźnikowa**

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 9 miesięcy 2022 r. wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu roku 2021:

- poprawa wskaźników rentowności,
- poprawa wskaźników płynności - w tym kapitału obrotowego netto do poziomu 10,5 mln PLN (w analogicznym okresie 2021 roku wartość była ujemna i wynosiła -10,7 mln PLN).  
- w ocenie Zarządu Spółki nie ma ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	60,97%	40,17%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,09	0,92
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	10 528	-10 696
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,12	0,87
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,62	0,39
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,53	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,13	1,12
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	4,42%	-0,10%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,50%	-0,28%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	2,70%	-0,04%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	5,73%	-0,08%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>3Q2022</b>	<b>3Q2021</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	11 404	1 558
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	8,58%	1,89%

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

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

W okresie 9 m-cy 2022 r. Spółka kontynuowała produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO oraz wyposażenia magazynów. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza wybuchem konfliktu w Ukrainie, a także utrzymującym się stanem zagrożenia epidemicznego (od 16 maja 2022 r. zniesiony został stan epidemii) wywołanej wirusem Covid19 – oba te czynniki wpłynęły negatywnie na polską i światową gospodarkę, a także pośrednio na Spółkę (m.in. zachodzące procesy inflacyjne i ich wpływ na politykę cenową, w tym waloryzację, PJP Makrum S.A.)

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres III kwartał 2022 r. była rozpoczęta przez Federację Rosyjską w dniu 24.02.2022 r. zbrojna agresja na Ukrainę.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską oraz światową (głównie UE) gospodarkę i ich dotychczasową stabilność i

przewidywalność zachodzących w nich procesów gospodarczych. W przypadku utrzymującego się konfliktu (w ocenie Spółki) negatywne skutki obecnej sytuacji z miesiąca na miesiąc będą narastać.

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

Niemniej, Zarząd Spółki ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno – gospodarcza w Europie (w następstwie ograniczenia dostępu do surowców energetycznych, decyzji politycznych mających wpływ na dostęp do rynków wschodnich - sankcje, wzrostu cen i zmian nastrojów społecznych, ograniczenie inwestycji i popytu wewnętrznego) może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Spółki.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Spółki w okresie od czasu wybuchu konfliktu, są :

- ponad dwukrotny wzrost cen wyrobów stalowych w 2022 roku,
- dynamicznie rosnące ceny nośników energii przy jednoczesnym ograniczeniu ich dostępności (energia elektryczna, gaz, paliwa),
- znaczne wahania kursów walut oraz niepewność związana z utrzymującym się wzrostem bazowych, bankowych stóp procentowych,
- Istotny wzrost kosztów finansowanie dłużnego,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw,
- utrzymujący i pogłębiający się (w wyniku wojny, wcześniej pandemii) stan niepewności skutkujący ograniczeniem skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn.

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

- 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 spowodowane odpływem zatrudnionych do tej pory pracowników z Ukrainy,
- 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 spowolnienie 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 wzrost cen czynników produkcji podejmowanie były i są działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

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

Istotne zdarzenia po dniu bilansowy – nie wystąpiły.

#### **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 9 m-cy 2022 r. konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

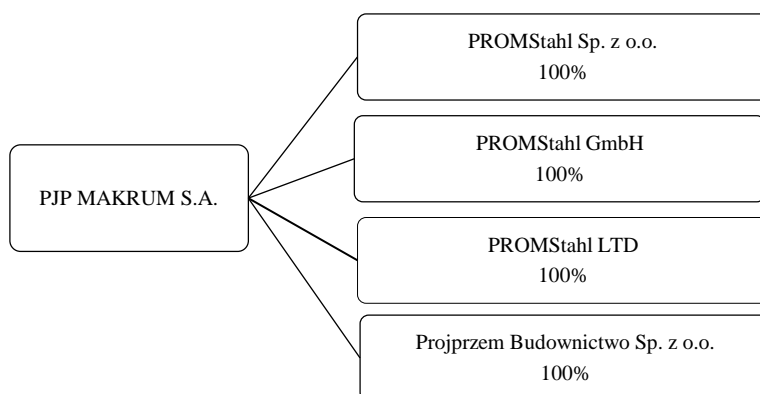
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Sp. z o.o.*	Bydgoszcz, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

\* w 2021 r. (w dniu 02.08.2021 r.) dokonano zmian w składzie Grupy Kapitałowej polegających na połączeniu (w trybie art. 492 § 1 pkt 1 K.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku do spółki przejmującej) następujących podmiotów:

- PROMStahl Polska Sp. z o.o. (spółka przejmująca),
- Modulo Parking Sp. z o.o.,
- PROMLIFT Sp. z o.o.

Spółka funkcjonuje w nowej siedzibie (85-033 Bydgoszcz, Plac Kościeleckich 3) oraz pod nową firmą: PROMStahl Sp. z o.o.

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



#### **5. 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 rok 2022.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 22.11.2022r. (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
<b>Stan na dzień 22.11.2022</b>				
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
<i>Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.</i>	2 998 602	50,12%	2 998 602	50,12%
<i>MAKRUM Development Sp. z o.o.</i>	600 000	10,03%	600 000	10,03%
<i>KUCHET Sp. z o.o.</i>	180 000	3,01%	180 000	3,01%
<i>Hotel 1 Sp. z o.o.</i>	83 143	1,39%	83 143	1,39%
<i>CDI 10 Sp. z o.o.*</i>	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>100,0%</b>	<b>5.982.716</b>	<b>100,0%</b>

\* w dniu 29.12.2000r firmy spółki z NOBLES Sp. z o.o. na CDI 10 Sp. z o.o.

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za I półrocze 2022 r.) tj. od dnia 07.09.2022 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za III kwartał 2022 r. tj. do dnia 22.11.2022 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 22.11.2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 30.09.2022 r. jedyną osobą posiadającą akcje Spółki był Pan Marcin Marczyk Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 500 akcji PJP MAKRUM S.A.

## 8. 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 rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 23. Inne istotne zmiany, 23.1. Sprawy sądowe.*

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

W okresie 9 m-cy 2022 r. Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

## 10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie 9 m-cy 2022 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Spółka udzieliła w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. dwa poręczenia za zobowiązania handlowe spółki zależnej Promstahl Ltd. odpowiednio w kwotach 50 tys. GBP oraz 75 tys. GBP ważnych do 31.12.2022 roku.

W okresie 9 m-cy 2022 r. zostały udzielone na zlecenie Spółki następujące gwarancje:

GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 9 MIESIĘCY 2022 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.03.2022
20.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	30.09.2022
02.02.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	08.07.2022
07.04.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	30.06.2022
12.05.2022	PKO BP S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	295	28.11.2022
13.05.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	1 000	31.12.2022
24.06.2022	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja płynnościowa	5 600	20.09.2024
03.08.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	15.03.2023
08.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	500	31.10.2022
18.08.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja przetargowa	140	21.11.2022
25.08.2022	Santander Bank Polska S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zapłaty	1 200	31.12.2022
30.09.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja terminowych płatności	500	31.12.2022

## 11. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego 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 9 m-cy 2022 r. 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 otrzymanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2022 r. Spółka poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie czy ryzyko ponownego rozprzestrzeniania się (na szerszą niż obecnie skalę) 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 jak i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2022 r.

## **12. 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:

### **Czynniki zewnętrzne**

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych i pogorszenie nastrojów społecznych,
- 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,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2021/2022 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A.,
- 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,
- zmiany i implementacja przepisów związanych z Polskim Ładem.

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

### **Czynniki wewnętrzne**

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi
- 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,
- potencjalne 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 za granicą,
- 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 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 2022 r. 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, MAKRUM zarówno w kraju jak i za granicą,
- rozwojem działalności handlowej Spółki w obszarze systemów magazynowych,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej w segmencie maszyn i urządzeń (marka MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- 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 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 cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 22 listopada 2022 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczebblewski*