

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2022 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 20 MAJA 2022 ROKU

*Spis treści*

1. Najważniejsze informacje .....	3
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. ....	3
2.1. Charakterystyka sprzedaży.....	4
2.2. Wyniki finansowe .....	7
3. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	12
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.....	14
6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 20.05.2022 r. (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 20.05.2022 r. ....	15
8. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	15
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	15
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 31.03.2022 r., jeżeli łączna 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 .....	16
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 .....	17

## 1. Najważniejsze informacje

- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 3 miesiące 2022 r. wyniosły 106,6 mln PLN,
- EBITDA wynosi 4,9 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 2,2 mln PLN.

## 2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r.

Wybrane Dane Finansowe	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN		
<b>Rachunek zysków i strat</b>			
Przychody ze sprzedaży	106 571	57 088	312 067
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 985	(453)	2 322
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 876	(383)	3 546
Zysk (strata) netto	2 224	(475)	1 878
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 224	(475)	1 878
Zysk na akcję (PLN)	0,37	(0,08)	0,31
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,37	(0,08)	0,31
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 110)	1 277	18 191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732)	(4 948)	(12 887)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(314)	(172)	2 571
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 156)	(3 843)	7 876
<b>Bilans</b>			
Aktywa	335 637	241 282	314 546
Zobowiązania długoterminowe	25 015	23 916	27 481
Zobowiązania krótkoterminowe	188 652	97 926	167 517
Kapitał własny	121 970	119 440	119 548
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	121 970	119 440	119 548

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);  
W 2021 r. Zarząd spółki dominującej Grupy 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 I kwartał 2021 r. zostały odpowiednio przekształcone.
- 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.

**2.1. Charakterystyka sprzedaży**

Poniżej zaprezentowano sprzedaż i wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy osiągniętych za 3 m-ce 2022 r. oraz w analogicznym okresie 2021 r.

SEGMENTY OPERACYJNE	Produkcja przemysłowa	Budownictwo przemysłowe	Pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<b>od 01-01 do 31-03-2022 (niebadane)</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	53 031	53 540	-	106 571
Przychody ze sprzedaży między segmentami	0	195	-	195
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>12 930</b>	<b>6 428</b>	-	<b>19 358</b>
Koszty sprzedaży	8 459	2 585	-	11 044
Koszty ogólnego zarządu	3 295	1 759	-	5 054
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 175</b>	<b>2 085</b>	-	<b>3 261</b>
Amortyzacja	1 830	102	-	1 932
Aktywa segmentu sprawozdawczego	185 216	38 027	112 393	335 637
<b>od 01-01 do 31-03-2021 (niebadane)</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	37 516	19 572	-	57 088
Przychody ze sprzedaży między segmentami	253	599	-	852
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>10 526</b>	<b>1 736</b>	-	<b>12 261</b>
Koszty sprzedaży	5 908	1 670	-	7 579
Koszty ogólnego zarządu	3 302	1 405	-	4 707
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>1 316</b>	<b>(1 340)</b>	-	<b>(25)</b>
Amortyzacja	1 124	74	-	1 198
Aktywa segmentu sprawozdawczego	135 357	23 861	82 064	241 282

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 3 m-ce 2022 r. wyniosły 106,6 mln PLN i były wyższe o 49,5 mln PLN tj. 86,7% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2021 r. Główne przyczyny zmian r/r wartości przychodów ze sprzedaży to m.in.:

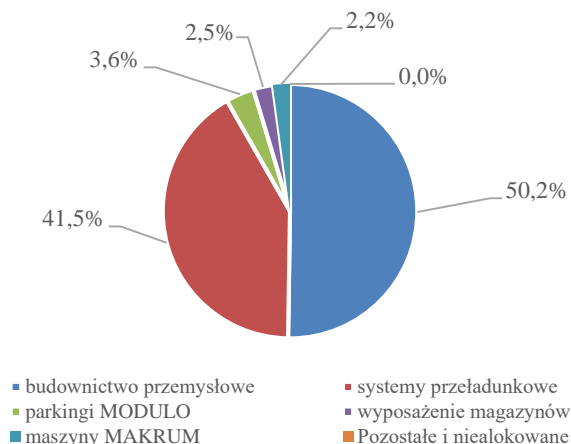
- wzrost przychodów odnotowano w segmencie produkcji przemysłowej o 15,5 mln PLN tj. 41,4%. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (za 3 m-ce 2022 r. 67,8%). W okresie 3 m-cy 2022 r. sprzedaż produkcji przemysłowej (r/r) na główny rynek zbytu tj. rynek niemiecki wzrosła o 4,4 mln PLN tj. o 35,8% (do poziomu 16,8 mln PLN), na rynku francuskim nastąpił minimalny spadek o 48 tys. PLN tj. 0,7% (do poziomu 7,2 mln PLN). Znaczący wzrost wartości sprzedaży o 2,6 mln PLN, tj. 138,0% (do poziomu 4,5 mln PLN) odnotowano również na rynku holenderskim. Sprzedaż na rynku krajowym również charakteryzowała się znaczącym wzrostem o 9,0 mln PLN, tj. 110,6 %, do poziomu 17,1 mln PLN.
- wzrost przychodów w segmencie budownictwa przemysłowego r/r o 34,0 mln PLN tj. 173,6% (istotny wzrost i znaczne zaangażowanie w realizacji umów na tle I kwartału 2021 roku tj. okresu wczesnej realizacji większości kontraktów)

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

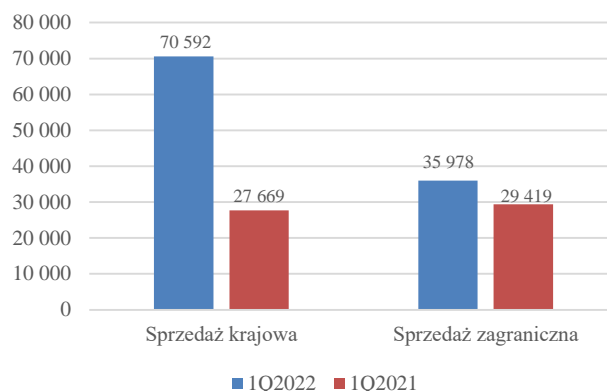
Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Udział przychodów z poszczególnych linii produktowych w przychodach ogółem za 3 m-ce 2022 roku



Sprzedaż wg kierunków geograficznych



Na ogólny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w okresie 3 m-cy 2022 r. wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży krajowej o 43,0 mln PLN tj. 155,1% w tym:

- segment budownictwa przemysłowego – wzrost o 34,0 mln PLN tj. 173,6%,
- segment produkcji przemysłowej – wzrost o 9,0 mln PLN tj. 110,6%,

Sprzedaż na rynki eksportowe wzrosła o 6,6 mln PLN tj. 22,3% w tym:

- segment produkcji przemysłowej – wzrost o 6,6 mln PLN tj. 22,3%,

### Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w ciągu 3 miesięcy 2022 r. oraz ich perspektywy:

#### Systemy przeładunkowe

W okresie 3 m-cy 2022 r. przychody ze sprzedaży tej linii osiągnęły wartość 44,2 mln PLN i były wyższe o 9,9 mln PLN tj. 28,9% niż w analogicznym okresie 2021 r. 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.

Strukturę sprzedaży systemów przeładunkowych zaprezentowano poniżej w tabeli.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2021	Odchylenie	
			Wartość w tys. PLN	%
pomosty przeładunkowe	33 891	22 529	11 362	50,43%
uszczelnienia	4 036	3 748	288	7,68%
termośluz	1 251	1 293	-42	-3,25%
pozostałe elementy, części	5 062	6 762	-1 700	-25,14%

Zapotrzebowanie na tego typu produkcję dynamicznie rośnie – oczekuje się, iż do końca 2027 roku osiągnie poziom 803,9 mln USD.

#### 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 charakteryzowała się wzrostem o 1,4 mln PLN tj. 151,9%.

W I kwartale 2022 r Grupa zrealizowała sprzedaż w wysokości 2,3 mln PLN.

### **Systemy parkingowe MODULO**

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

W I kwartale 2022 r. Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 3,8 mln PLN.

Sprzedaż systemów parkingowych MODULO wzrosła o 1,6 mln PLN, tj. 68,9%.

Spółka rozbudowuje kanały dystrybucji i zamierza oferować 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 wyposażenie 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.

W I kwartale 2022 roku Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 2,7 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.

### **Budownictwo przemysłowe**

W 2021 r. spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego.

W I kwartale 2022 roku Grupa odnotowała sprzedaż w wysokości 53,5 mln PLN, co stanowiło wzrost sprzedaży o 34,0 mln PLN tj. 173,6%, w stosunku do analogicznego (słabszego pod kątem zaawansowania prac budowlanych na poszczególnych budowach ) okresu 2021 r.

Realizowane obecnie kontrakty budowlane gwarantują w 2022 roku przychód rzędu 220 mln PLN.

Priorytetem segmentu jest utrzymanie rentowności, co może okazać się trudne przy dynamicznym wzroście cen materiałów budowlanych i usług zewnętrznych oraz zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Na dzień sporządzenia sprawozdania trwają zaawansowane rozmowy z inwestorami w celu pozyskania kolejnych zleceń.

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.

**2.2. Wyniki finansowe****2.2.1 Rachunek wyników**

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za okres 3 m-cy 2022 r. oraz analogicznym okresie roku 2021.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>106 571</b>	<b>57 088</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	105 953	56 870
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	618	218
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>87 213</b>	<b>44 827</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług	86 607	44 613
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	605	214
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 358</b>	<b>12 261</b>
Koszty sprzedaży	11 044	7 579
Koszty ogólnego zarządu	5 054	4 707
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 261</b>	<b>(25)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	95	148
Pozostałe koszty operacyjne	159	62
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(212)	(514)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 985</b>	<b>(453)</b>
Przychody finansowe	1 321	690
Koszty finansowe	1 431	620
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 876</b>	<b>(383)</b>
Podatek dochodowy	652	92
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 224</b>	<b>(475)</b>

W okresie 3 m-cy 2022 r. Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 19,4 mln PLN tj. wzrost o 7,1 mln PLN (57,9%). Wskaźnik marży brutto na sprzedaży spadł o 3,3 p.p. z 21,5% w okresie 3 m-cy 2021 r. na 18,2% w okresie bieżącym.

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 wzrosły o 0,3 mln PLN, tj. 7,4% do poziomu 5,1 mln PLN. W tym samym okresie wartość kosztów sprzedaży wzrosła o 3,5 mln PLN, tj. 45,7% do poziomu 11,0 mln PLN. Wzrost wartości kosztów sprzedaży r/r jest bezpośrednim następstwem wzrostu sprzedaży w dwóch kluczowych segmentach działalności Grupy.

Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 3,3 mln PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa osiągnęła stratę w wysokości 25 tys. PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy w I kwartale 2022 r. był ujemny i wyniósł 0,3 mln PLN (wobec 0,4 mln PLN straty w analogicznym okresie 2021 r.). Na wynik na działalności operacyjnej wpłynęło kilka czynników, w tym głównie:

- zapłacone kary i odszkodowania per saldo (0,1 mln PLN)
- zwrot przedmiotu leasingu do finansującego/bez wykupu końcowego (0,1 mln PLN),
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (4 tys. PLN),
- ujemna wartość (per saldo) pozycji zysku/straty z oczekiwanych strat kredytowych za 3 m-ce 2022 r. wyniosła 0,2 mln PLN, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku 0,5 mln PLN,

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

- pozostałe, w tym udzielone darowizny (30 tys. PLN), inne koszty (7 tys. PLN).

W rezultacie, w okresie sprawozdawczym, Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 3,0 mln PLN wobec straty w wysokości 0,5 mln PLN w okresie 3 m-cy roku 2021.

Na działalności finansowej za 3 m-ce 2022 r. Grupa odnotowała stratę w wysokości 0,1 mln PLN wobec 0,1 mln PLN zysku w analogicznym okresie 2021 r. Osiągnięty wynik ukształtowany został m.in. przez takie czynniki jak:

- koszty odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu osiągnęły wartość 0,8 mln PLN,
- koszty poręczeń, o wartości 0,4 mln PLN,
- ujemna wycena różnic kursowych 0,2 mln PLN.
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji osiągnęły wartość 1,3 mln PLN.

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 2,9 mln PLN.

W okresie 3 m-cy 2022 r. zysk netto Grupy przemysłowej ukształtował się na poziomie 2,2 mln PLN (w analogicznym okresie 2021 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła 0,5 mln PLN straty netto).

#### 2.2.2 Bilans

##### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2022 r. wzrosła o 0,8% tj. o 1,0 mln PLN wobec stanu na dzień 31.12.2021 r. i wyniosła 139,6 mln PLN. Na zmianę w tej pozycji wpływ miały przede wszystkim:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 1,1 mln PLN,
- nieruchomości inwestycyjne – poniesione nakłady spowodowały wzrost wartości o 1,0 mln PLN,
- wzrost udzielonych przez Spółkę długoterminowych pożyczek (spółki powiązane, w tym Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) o 0,1 mln PLN tj. 0,4%,
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania – spadek o 0,7 mln PLN, tj. 4,5%,
- rzeczowe aktywa trwałe – spadek o 0,4 mln PLN tj. 1,1%,
- aktywa niematerialne – spadek o 0,1 mln PLN, tj. 2,8%.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 451	3 552
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 635	15 329
Rzeczowe aktywa trwałe	35 406	35 792
Nieruchomości inwestycyjne	19 307	18 356
Pozostałe należności	2 571	2 534
Pożyczki	24 365	24 263
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	3 919	3 916
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 878	3 750
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 603</b>	<b>138 562</b>



**AKTYWA OBROTOWE**

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2022 r. wzrosła w stosunku do stanu na 31.12.2021 r. o 20,0 mln PLN tj. 11,4% i wyniosła 196,0 mln PLN.

Powodem zmiany wartości aktywów obrotowych jest m.in.:

- wzrost wartości zapasów o 12,1 mln PLN tj. 19,1%,  
(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, przesunięte odbiory wyrobów gotowych przez nabywców/inwestorów),
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 16,4 mln PLN tj. 29,3%,
- wzrost wartości udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 0,5 mln PLN, tj. 2,3%,
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 0,3 mln PLN, tj. 48,2%,
- spadek aktywów z tytułu umowy o 3,2 mln PLN tj. 24,1%,
- spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 6,2 mln PLN tj. 34,8%.

Aktywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	75 182	63 127
Aktywa z tytułu umów	10 216	13 452
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 633	56 187
Pożyczki	21 282	20 806
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 294	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	894	603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 531	17 687
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>196 033</b>	<b>175 984</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

**KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitał własny Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2022 r. wyniósł 122,0 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2021 r. o 2,4 mln PLN tj. 2,0%, co wynika z osiągniętego zysku netto za 3 m-ce 2022 r. w wysokości 2,2 mln PLN,

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	1 086	888
Kapitał zapasowy	25 796	25 796
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane:	4 699	2 475
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 475	597
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 224	1 878
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>121 970</b>	<b>119 548</b>
Udziały niedające kontroli	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>121 970</b>	<b>119 548</b>

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY**

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2022 zwiększyła się o 18,7 mln PLN (tj. o 9,6%) w stosunku do stanu na koniec 2021 r. i osiągnęła poziom 213,7 mln PLN.

- spadek zobowiązań długoterminowych o 2,5 mln PLN tj. 9,0%, w tym głównie spadek wartości kredytów, pożyczek, leasingu o 2,6 mln PLN tj. 15,2%, wzrost pozostałych rezerw długoterminowych (głównie z tyt. napraw gwarancyjnych) o 0,6 mln PLN tj. 16,2% oraz spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 0,5 mln PLN (tj. 38,3%).

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.****Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 21,1 mln PLN tj. 12,6% do poziomu 188,7 mln PLN, w tym:
  - wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 18,0 mln PLN tj. 20,0%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, o 3,4 mln PLN, tj. 8,8%,
  - wzrost pozostałych rezerw krótkoterminowych o 0,8 mln PLN, tj. 24,7%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu leasingu 0,1 mln PLN, tj. 3,5%,
  - wzrost zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 0,5 mln PLN, tj. 19,5%,
  - spadek zobowiązań z tytułu umów (głównie otrzymane zaliczki) o 1,7 mln PLN, tj. 5,8%.

Pasywa	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	5 038	6 734
Leasing	9 585	10 512
Pozostałe zobowiązania	4 881	4 881
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724	1 174
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	430	430
Pozostałe rezerwy długoterminowe	4 357	3 750
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 015</b>	<b>27 481</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 627	89 674
Zobowiązania z tytułu umów	27 626	29 318
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 176	2 657
Kredyty i pożyczki	41 818	38 449
Leasing	4 121	3 981
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	4 285	3 437
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>188 652</b>	<b>167 517</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>213 667</b>	<b>194 998</b>

**2.2.3 Przepływy pieniężne**

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE/CASH FLOW	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2021 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 110)	1 277
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732)	(4 948)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(314)	(172)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 156)	(3 843)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	17 687	9 811
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	42	(39)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 531	5 968

W okresie 3 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. zanotowała ujemny przepływ na działalności operacyjnej w wysokości 5,1 mln PLN.

Osiągnięty zysk brutto (2,9 mln PLN) został skorygowany m.in. o amortyzację, koszty i przychody z tytułu odsetek i dywidend oraz stratę z tytułu różnic kursowych (odpowiednio 1,9 mln PLN; -0,1 mln PLN; 0,1 mln PLN), zmianę (negatywny wpływ na zmianę środków pieniężnych) stanu zapasów (12,1 mln PLN), zmiana stanu należności (16,5 mln PLN) oraz zapłacony podatek dochodowy (1,7 mln PLN).

Pozytywnie na zmianę stanu środków pieniężnych wpłynęła zmiana stanu zobowiązań (18,1 mln PLN) oraz zmiana stanu rezerw i aktywów/zobowiązań z tytułu umów (łącznie 2,7 mln PLN).

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

### Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 0,7 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych pożyczek – wpływ 0,6 mln PLN,
- nabycie aktywów niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych – wydatek 1,4 mln PLN,
- otrzymane odsetki 0,1 mln PLN,
- wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych – 4 tys. PLN.

Na działalności finansowej odnotowano ujemny przepływ w wysokości 0,3 mln PLN, co spowodowane było głównie przez:

- zmianę salda zaciągniętych i spłaconych kredytów/pożyczek – wpływy 2,0 mln PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu leasingu i odsetki – wydatek (łącznie) 2,3 mln PLN.

#### 2.2.4 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie 3 m-cy 2022 r. wskazuje na wzrost poziomu rentowności. Pomimo spadku wskaźników płynności, sytuacja finansowa Grupy nie uległ pogorszeniu.

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2021</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów / aktywa	max.	31,8%	23,7%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,08	1,20
Kapitał obrotowy netto	Kapitał własny + rezerwy na zobowiązania + zobowiązania długoterminowe - aktywa trwałe	dodatni	11 667	24 713
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły*</b>	<b>Cel</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,06	1,26
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,66	0,89
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,64	0,50
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,75	1,02
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2021</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	2,09%	-0,83%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	2,70%	-0,67%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	0,66%	-0,20%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	1,82%	-0,40%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>1Q2022</b>	<b>1Q2021</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4 917	745
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	4,61%	1,31%

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

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

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

W okresie 3 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. kontynuowała produkcję i sprzedaż systemów przeładunkowych, systemów parkingowych MODULO, maszyn i urządzeń Makrum, oraz wyposażenia magazynów, a także realizowała kontrakty budowlane. W tym zakresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym poza wybuchem konfliktu w Ukrainie, a także utrzymującym się w od marca 2020 r. stanu pandemii wywołanej wirusem Covid19 – oba te czynniki wpłynęły na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres 3 m-cy 2021 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 gospodarkę, a jej konsekwencje w (przypadku utrzymującego się konfliktu) z miesiąca na miesiąc będą narastać.

Grupa PJP Makrum S.A. nie ma bezpośrednich relacji handlowych z państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią.

Niemniej, Zarząd spółki dominującej PJP Makrum S.A. ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno-gospodarcza w Europie Wschodniej może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki spółki i Grupy.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Grupy Przemysłowej w pierwszych tygodniach po wybuchu konfliktu, są :

- ponad dwukrotny wzrost cen wyrobów stalowych w 2022 roku, znaczne wzrosty cen nośników energii i paliw,
- znaczne wahania kursów walut,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw,
- utrzymujący i pogłębiający się (w wyniku wojny i pandemii) stan niepewności skutkujący ograniczeniem skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałowych remontów maszyn,

PJP Makrum S.A. zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnie trwającym konfliktem zbrojnym oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe 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 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 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 Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. 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 podjęte zostały działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

Zarząd Spółki dominującej na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu na działalność Grupy 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. i jej spółek zależnych.

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

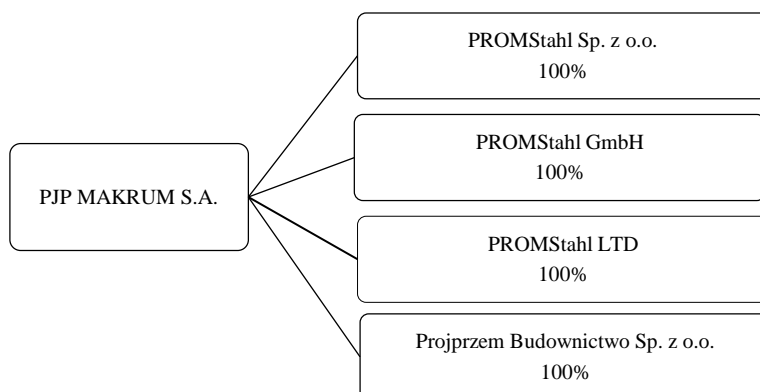
Nazwa spółki zależnej	Siedziba
PROMStahl Sp. z o.o.*	Koronowo, Polska
PROMStahl GmbH	Gehrden, Niemcy
PROMStahl LTD	Husbands Bosworth, Lutterworth, Wielka Brytania
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

\* 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

Grupa nie publikowała prognozy wyników na rok 2022.

## 6. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 20.05.2022 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
<b>Stan na dzień 20.05.2022</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>NOBLES 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 stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu (za 2021 r.) tj. od dnia 31.03.2022 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka dominująca Grupy Przemysłowej informuje, iż do dnia publikacji raportu za I kwartał 2022 r. tj. do dnia 20.05.2022 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 20.05.2022 r.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oraz na dzień 31.03.2022 r., jedyną osobą posiadającą akcje spółki dominującej Grupy Przemysłowej był Pan Marcin Marczuk 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 zostały zaprezentowane w śródrocznym skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym rozdział *Dodatkowe noty objaśniające, Nota 21. Inne istotne zmiany, 21.1. Sprawy sądowe.*

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

W okresie 3 m-cy 2022 r. Grupa PJP MAKRUM S.A. 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 31.03.2022 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 3 m-cy 2022 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 3 m-cy 2022 r. zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:



GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W OKRESIE 3 MIESIĘCY 2022 ROKU					
Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.</b>					
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	31.03.2022
02.02.2022	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	325	08.07.2022
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
02.02.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 659	24.10.2022
16.02.2022	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 349	31.10.2022
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.</b>					
28.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	26.09.2026
31.01.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	9	18.12.2025
01.02.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	25.03.2023
02.02.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	9	18.06.2022
16.03.2022	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	40	25.04.2022
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 26.01.2022 do 31.03.2022	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	308	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

## 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.

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 I kwartale 2022 r. Grupa korzysta z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłaca zobowiązania z tytułu leasingu. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez spółki zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2022 r. Grupa Przemysłowa (poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie czy powrót pandemii COVID 19, 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 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 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,
- poziom inwestycji na rynku nieruchomości przemysłowych i innych kubaturowych w Polsce,
- 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,
- ceny i dostępność czynników produkcji (surowce, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2021/2022 r. to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, wysokich cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń w Grupie PJP Makrum S.A.,
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- 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,
- połączenie PromStahl Polska Sp. z o.o. z Modulo Parking Sp. z o.o. oraz PROMLIFT Sp. z o.o. – w jeden podmiot PromStahl Sp. z o.o.,
- implementacja zasad i zakresu funkcjonowania PromStahl Sp. z o.o. do spółek zależnych PROMStahl GmbH oraz PROMStahl Ltd.,
- wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,
- 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 66% 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 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 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 zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- 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,
- rozwojem struktur Projprzem Budownictwo Sp. z o.o – od kwietnia 2021 r. funkcjonuje oddział zlokalizowany w Warszawie,
- 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 cen wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

Bydgoszcz, dn. 20 maja 2022 r.

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczęblewski*