



# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, 28 MARCA 2024 ROKU

**Spis treści**

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 2023 rok.....	3
2	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM S.A. jest na nie narażona .....	14
3	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	18
4	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
5	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	29
6	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania .....	30
7	Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.....	30
8	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	31
9	Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym. 32	
10	Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym .....	33
11	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 31.12.2023 roku .....	36
12	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	36
13	Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	36
14	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	37
15	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu i możliwym wpływem na wyniki w kolejnych latach .....	37
16	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej .....	38
17	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.....	39
18	Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie .....	40
19	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Grupą oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami .....	40
20	Akcje i udziały Spółki dominującej oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 31.12.2023 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	41
21	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	41
22	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	41

## 1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 2023 rok

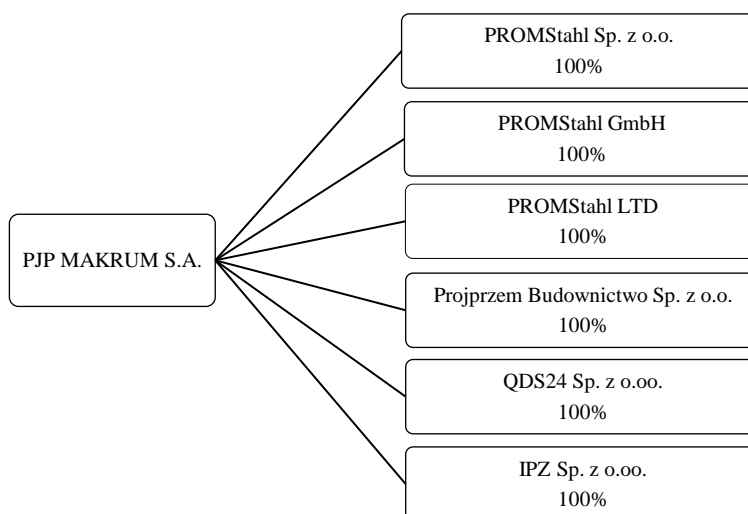
- przychody Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 2023 rok w wysokości 427,2 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 29,6 mln PLN,
- zysk netto w wysokości 17,7 mln PLN,
- przepływy finansowe na działalności operacyjnej w wysokości 14,5 mln PLN
- nabycie 100% udziałów w dwóch podmiotach: QDS24 Sp. z o.o. oraz INICJATYWA PÓŁNOCNO - ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (IPZ)

### 1.1 Opis struktury Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym

W sprawozdaniu za 2023 rok konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki	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 i źródeł zaopatrzenia

### 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, stolarka otworowa);
- 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 2023 rok oraz za 2022 rok przedstawiają poniższe tabele.

za okres od 01.01 do 31.12.2023 roku

<i>Segmety operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	281 149	146 056	0	<b>427 205</b>
Sprzedaż między segmentami	322	9	0	<b>331</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>281 471</b>	<b>146 064</b>	<b>0</b>	<b>427 536</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>70 610</b>	<b>22 060</b>	<b>0</b>	<b>92 670</b>
Koszty sprzedaży	33 450	13 144	0	<b>46 594</b>
Koszty ogólnego zarządu	17 910	6 023	0	<b>23 934</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>19 249</b>	<b>2 893</b>	<b>0</b>	<b>22 142</b>
Amortyzacja	7 462	475		<b>7 937</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	209 611	42 660	154 268	<b>406 540</b>

za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku

<i>Segmety operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>				
Przychody od klientów zewnętrznych	281 462	250 951	0	<b>532 413</b>
Sprzedaż między segmentami	772	549	0	<b>1 321</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>282 234</b>	<b>251 499</b>	<b>0</b>	<b>533 734</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>67 382</b>	<b>35 750</b>	<b>0</b>	<b>103 132</b>
Koszty sprzedaży	33 113	11 208	0	<b>44 321</b>
Koszty ogólnego zarządu	16 057	6 440	0	<b>22 496</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>18 212</b>	<b>18 102</b>	<b>0</b>	<b>36 314</b>
Amortyzacja	7 307	496	0	<b>7 803</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	217 967	18 466	108 220	<b>344 653</b>

Przychody netto ze sprzedaży za 2023 rok wyniosły 427,2 mln PLN i były niższe o 105,2 mln PLN tj. o 19,8% w stosunku do przychodów osiągniętych w 2022 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. w 2023 roku wpływ miał przede wszystkim poziom sprzedaży w segmencie budownictwa przemysłowego- spadek o 104,9 mln PLN, tj. 41,8 % w stosunku do okresu porównawczego.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
<b>segment przemysłu:</b>	<b>spadek</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1%</b>
sprzedaż krajowa	wzrost	7,1	7,9%
sprzedaż eksportowa	spadek	-7,4	-3,9%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-24,4	-10,4%
linia maszyn MAKRUM	spadek	-1,4	-11,1%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	12,2	83,0%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	9,6	53,5%
<b>segment budownictwa</b>	<b>spadek</b>	<b>-104,9</b>	<b>-41,8%</b>

## **Funkcjonowanie linii produktowych w 2023 roku oraz ich perspektywy.**

### **Systemy przeładunkowe**

W 2023 roku przychody ze sprzedaży tej linii produktów osiągnęły wartość 211,6 mln PLN i były niższe o 24,4 mln PLN tj. 10,4% niż w 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.

### **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 2023 roku Grupa odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 26,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 12,2 mln PLN, tj. 83,0% w porównaniu do 2022 roku.

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

### **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 z dużym zakresem montażowo-serwisowym, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługa inżynierską, a także utrzymanie urządzeń w eksploatacji. 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 2023 roku osiągnęła poziom 11,4 mln PLN i była o 1,4 mln PLN, tj. 11,1% niższa w stosunku do 2022 roku.

### **Wypożyczenie 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 2023 rok wyniosła 27,4 mln PLN, tym samym wzrosła o 9,6 mln PLN, tj. 53,5 % w stosunku do 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 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 wpłynęło na rozwój linii produktowej poprzez zwiększenie sieci sprzedaży o 3 oddziały w północnej Polsce oraz poszerzenie asortymentu.

### **Budownictwo**

Na 2023 roku spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego, dolnośląskiego oraz mazowieckiego.

W 2023 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa sprzedaż w wysokości 146,1 mln PLN, co stanowiło spadek sprzedaży o ponad 104 mln PLN tj. 41,8%, w stosunku do 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. Realizacja nowych kontraktów rozpoczęła się w drugiej połowie roku.

Na dzień publikacji sprawozdania 150,3 mln PLN to kwota pozostająca do realizacji z kontraktów podpisanych we wcześniejszych okresach, a kolejne kontrakty zawierane sukcesywnie od początku 2023 roku przyniosły wartość pozostałą do realizacji wynoszącą 24,8 mln PLN. Łącznie na dzień publikacji sprawozdania wartość kontraktów pozostałych do realizacji wynosi więc 175,1 mln PLN, w tym 164,3 mln PLN do realizacji w roku 2024, a 10,8 mln PLN do realizacji w roku 2025.

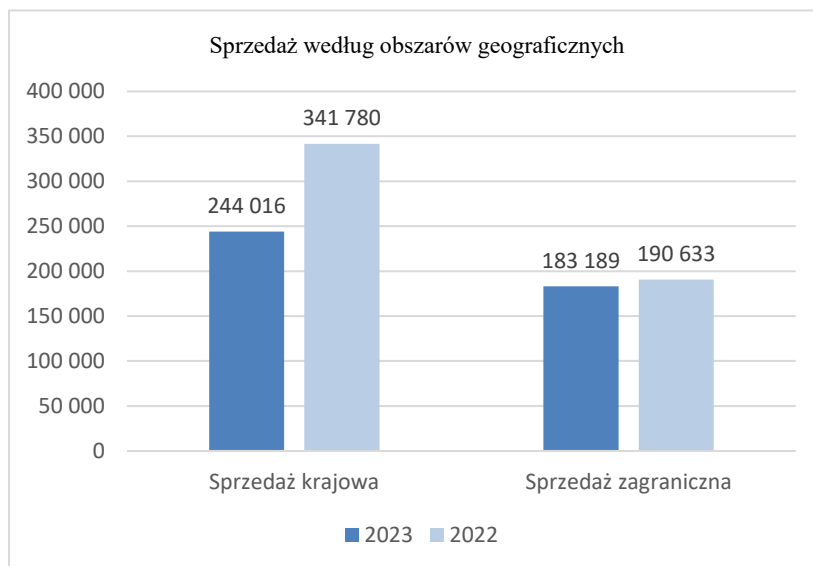
### **Ślusarka otworowa aluminiowa i PCV**

W związku z akwizycją w 2023 roku firmy QDS24 Spółka rozpoczęła kontynuację linii produktowej drzwi przesuwanych. Planowane są działania mające wykorzystać potencjał produkcyjny nowego zakładu w ramach szerszej oferty produktowej zarówno dla ślusarki PCV jak i aluminiowej oraz wykorzystanie struktury handlowej Spółki w celu zwiększenia grupy klientów zarówno w kraju jak i za granicą. Dane prezentowane w linie pozostałe.

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.

W porównaniu do 2022 roku sprzedaż krajowa Grupy w 2023 roku była o 28,6% niższa, głównie ze względu na spadek poziomu sprzedaży segmentu budownictwa, w segmencie produkcji przemysłowej odnotowano bowiem wzrost sprzedaży krajowej o 7,9% i zakończono rok 2023 ze sprzedażą na poziomie 98,0 mln PLN.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu produkcji przemysłowej spadła o 7,4 mln PLN, głównie z powodu spadku o 28,1 mln PLN sprzedaży na rynek Francuski. Wzrost sprzedaży odnotowano natomiast na rynku Niemieckim - 22% i Wielkiej Brytanii - 47,1%.



W 2023 roku żaden z odbiorców nie przekroczył 10% udziału w sprzedaży Grupy PJP MAKRUM.

Wartość prac budowlanych zrealizowanych przez Projprzem Budownictwo w 2023 roku wyniosła 146,1 mln PLN co stanowi 34,2% udziału w sprzedaży całkowitej Grupy.

### **Źródła zaopatrzenia**

Spółki dokonują zakupów podstawowych materiałów i komponentów oraz usług na rynku charakteryzującym się dużą ilością dostawców. Nie istnieją, poza dostawami jednego typu specyficznego materiału hutniczego, istotne ryzyka związane z ograniczoną dostępnością dostaw. Kryterium wyboru dostawców jest jakość i solidność (terminowość), cena oraz warunki płatności. Struktura największych co do wartości grup surowcowych i usług nie uległa zmianie, poza wzrostem zakupu usług podwykonawstwa budowlanego a najistotniejsze pozycje dotyczą: materiałów hutniczych, hydrauliki siłowej, materiałów PCV, systemów sterowania oraz usług malowania i cynkowania, a także usług podwykonawstwa budowlanego, których znaczenie wraz ze wzrostem znaczenia segmentu budowlanego będzie rosło.

Żaden z dostawców grupy nie osiągnął w 2023 roku 10% udziału w zakupach ogółem.

### 1.3 Wyniki finansowe

W poniższej tabeli przedstawione jest Roczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. za 2023 rok oraz za 2022 rok.

	<i>od 01.01 do 31.12.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2022</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>427 205</b>	<b>532 413</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>334 535</b>	<b>429 281</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>92 670</b>	<b>103 132</b>
Koszty sprzedaży	46 594	44 321
Koszty ogólnego zarządu	23 934	22 496
<b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>	<b>22 142</b>	<b>36 315</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 202	390
Pozostałe koszty operacyjne	1 914	1 161
Zysk z okazijnego nabycia	76	0
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-873	-296
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>21 633</b>	<b>35 248</b>
Przychody finansowe	9 852	7 094
-odsetki od obligacji i pożyczek	7 641	6 033
Koszty finansowe	8 524	6 749
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>22 961</b>	<b>35 593</b>
Podatek dochodowy	5 294	7 043
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>17 667</b>	<b>28 550</b>

Osiągnięte przez Grupę przychody ze sprzedaży były w 2023 o 105,2 mln PLN, tj. 19,8% niższe, niż w okresie porównawczym. W bezpośredniej korelacji do przychodów, wartość kosztów własnych sprzedaży za 2023 roku była niższa o 94,7 mln PLN, co oznacza spadek o 22,1% w stosunku do roku 2022.

W 2023 roku Grupa Przemysłowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 92,7 mln PLN co oznacza spadek o 10,1% wobec 2022 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 21,7%, w porównaniu do 19,4% w 2022 roku.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,4 mln PLN, tj. 6,4% 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.

	<i>od 01.01 do 31.12.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2022</i>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
Różnice kursowe z tytułu wyceny jednostek działających za granicą	-1 545	374
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-1 545</b>	<b>374</b>
<b>Calkowite dochody za okres</b>	<b>16 122</b>	<b>28 924</b>



**Aktywa**

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwale</b>		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 483	3 125
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 088	16 607
Rzeczowe aktywa trwale	45 018	33 971
Nieruchomości inwestycyjne	12 833	19 732
Pozostałe należności	4 633	2 502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 511	5 392
<b>Aktywa trwale</b>	<b>116 636</b>	<b>112 399</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	71 308	80 756
Aktywa z tytułu umowy	17 191	6 649
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 113	64 254
Pożyczki	110 482	46 846
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	4 055
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	697	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 108	29 372
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>289 904</b>	<b>232 255</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>406 540</b>	<b>344 654</b>

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.12.2023 roku wzrosła o 4,2 mln PLN, tj. 3,8% wobec stanu na dzień 31.12.2022 roku i wyniosła 116,6 mln PLN. Główne zmiany to wzrost o 11,1 mln PLN w pozycji rzeczowych aktywów trwałych ( w tym 9,6 mln w wyniku nabycia podmiotów gospodarczych) oraz wzrost pozostałych należności o 2,1 mln PLN przy spadku w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 6,9 mln PLN (sprzedaż do spółki powiązanej w Grupie Kapitałowej Immoblie S.A.).

Wartość aktywów obrotowych Grupy PJP MAKRUM S.A. wzrosła o 57,7 mln PLN, tj. 24,8% w stosunku do stanu na 31.12.2022 roku i wyniosła 289,9 mln PLN. Największe zmiany nastąpiły w pozycji pożyczek (wzrost o 63,6 mln PLN) oraz aktywów z tytułu umowy (wzrost o 10,5 mln PLN), przy spadku o 9,5 mln PLN, tj. 11,7% w pozycji zapasów, oraz spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 7,3 mln PLN czyli o 24,7%.

**Kapitał własny oraz zobowiązania i rezerwy**

	31.12.2023	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	-283	1 262
Kapitał zapasowy	53 013	26 317
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	18 423	30 504
- zysk (strata) z lat ubiegłych	756	1 954
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 667	28 550
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>161 542</b>	<b>148 472</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>161 542</b>	<b>148 472</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	17 323	1 995
Pozostałe zobowiązania	6 780	6 861
Leasing	9 278	10 747
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 355	549
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	385	438
Pozostałe rezerwy	7 250	6 459
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>42 371</b>	<b>27 049</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 469	86 444
Zobowiązania z tytułu umów	30 251	34 742
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 172	2 720
Kredyty i pożyczki	79 436	35 520
Leasing	4 595	4 569
Pozostałe rezerwy	5 704	5 138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>202 627</b>	<b>169 133</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>244 998</b>	<b>196 182</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>406 540</b>	<b>344 654</b>

Wysokość kapitału własnego wzrosła o 13,1 mln PLN, tj. 8,8% wobec stanu na 31.12.2022 roku.

Zarząd będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy z osiągniętego zysku w 2023 roku w kwocie 8,4 mln PLN.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.12.2023 roku wzrosła o 48,8 mln PLN (tj. o 24,9%) w stosunku do stanu na koniec 2022 roku i osiągnęła poziom 245,0 mln PLN.

Główne zmiany dotyczą pozycji kredyty i pożyczki, która w zobowiązaniach długoterminowych wzrosła o 15,3 mln PLN, a w zobowiązaniach krótkoterminowych wzrosła o 43,9 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 większe zmiany to spadek wartości w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 5,0 mln PLN, tj. 5,8% oraz w pozycji zobowiązań z tytułu umów o 4,5 mln PLN, tj. 12,9%.

Pozostałe zmiany są naturalnym następstwem standardowej, bieżącej działalności Grupy.

## 1.4 Przepływy pieniężne

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2023</i>	<i>od 01.01 do 31.12.2022</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 477	22 484
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59 385	4 819
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 644	-15 618
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-7 264	11 685
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	70
<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>22 108</b>	<b>29 372</b>

W 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 kosztów odsetek (+7,8 mln PLN), stanu zapasów (+17,0 mln PLN), stanu należności z tytułu dostaw i usług (-4,7 mln PLN), stanu zobowiązań (-8,7 mln PLN), stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (-15,4 mln PLN) oraz zapłacony podatek dochodowy w wysokości 4,7 mln PLN. Korekta z tytułu amortyzacji wyniosła 7,9 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5,6 mln PLN, wpływy ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 13,4 mln PLN, wydatki na nabycie jednostek zależnych w wysokości 9,6 mln PLN oraz udzielone pożyczki w kwocie 63,6 mln PLN.

Dla przepływów z działalności finansowej główne znaczenie miały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 92,8 mln PLN przy spłatach kredytów i pożyczek w kwocie 38,7 mln PLN oraz zapłaconych odsetkach w kwocie 7,9 mln PLN.

## 1.5 Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za 2023 rok wskazuje na następujące zmiany w stosunku do 2022 roku:

- spadek rentowności działalności na wszystkich poziomach
- wzrost wskaźników płynności finansowej,
- wzrost i wysoki poziom kapitałów pracujących netto.

<i>WSKAŹNIK</i>	<i>FORMUŁA</i>	<i>CEL</i>	<i>2023</i>	<i>2022</i>
<b>Obrotowość aktywów</b>	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	105,08%	154,48%
<b>Wskaźniki struktury bilansu*</b>				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	1,80	1,61
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	$\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania} - \text{aktywa trwałe}$	dodatni	92 980	68 260
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*</b>				
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2 – 2	1,47	1,42
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy})}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1 – 1,2	1,11	0,92
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa}}$	ok. 0,5	0,60	0,57
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$	ok. 1	1,52	1,32
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{przychody netto od sprzedaży}}$	max.	4,14%	5,36%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{przychody netto od sprzedaży}}$	max.	5,37%	6,69%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{aktywa}}$	max.	4,35%	8,28%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	max.	10,94%	19,23%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>				
EBITDA w tys. PLN	$\text{Zysk (strata) z działalności operacyjnej} + \text{Amortyzacja}$	max.	29 570	43 051
Wskaźnik rentowności EBITDA	$\frac{\text{EBITDA w PLN}}{\text{Przychody netto od sprzedaży}}$	max.	6,92%	8,09%

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

## 1.6 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zestawienie posiadanych przez Grupę PJP MAKRUM S.A. należności zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku przedstawia poniższa tabela.

<i>Należności i zobowiązania warunkowe</i>	31.12.2023	31.12.2022
<b>Należności warunkowe</b>		
<i>Wobec jednostek powiązanych:</i>		
Otrzymane poręczenia	0	0
<i>Razem jednostki powiązane</i>	0	0
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Gwarancje otrzymane	9 730	9 948
<i>Razem jednostki pozostałe</i>	9 730	9 948
<b>Należności warunkowe razem</b>	<b>9 730</b>	<b>9 948</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
<i>Wobec jednostek powiązanych:</i>		
Przystąpienie do długu	0	0
<i>Razem jednostki powiązane</i>	0	0
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	10 103	8 783
Gwarancje udzielone	128 358	74 041
Sprawy sporne i sądowe	0	0
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	0	0
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
<i>Razem jednostki pozostałe</i>	138 461	82 825
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>138 461</b>	<b>82 825</b>

Otrzymane i udzielone poręczenia oraz otrzymane gwarancje w 2023 roku zostały szczegółowo opisane w pkt. 10 niniejszego sprawozdania.

## 1.7 Charakterystyka polityki w zakresie kierunku rozwoju Grupy Kapitałowej

Strategia PJP Makrum zakłada stałą obserwację rynku i analizę tendencji, pod kątem aktualnych i przyszłych zamówień. Strategie długoterminowe są odpowiedzią na pojawiające się wyzwania wynikające z dynamicznie zmieniającego się otoczenia, sytuacji rynkowej, zmian i rozwoju struktury Spółki, a także służą zapewnieniu jej stabilnego wzrostu, zagwarantowaniu pracownikom Grupy zatrudnienia oraz realizacji oczekiwań Akcjonariuszy w długim horyzoncie czasu.

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 2024 rok związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- dynamicznym uruchomieniem działań operacyjnych w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki QDS24,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,
- wyzwaniami związanymi 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 ceny wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

W strategii długoterminowej osiągnięcie następujących celów:

- dalszy rozwój sieci sprzedażowo-montażowej,
- dalszą ekspansję geograficzną sprzedaży produktów własnych,
- rozszerzenie portfolio produktów przemysłowych dzięki akwizycjom,
- systematyczne przekraczanie 200 mln PLN przychodów segmentu budownictwa przemysłowego.

## **2 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM S.A. jest na nie narażona**

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę PJP MAKRUM S.A. jest związana z ponoszeniem ogólnego ryzyka gospodarczego, jak i ryzyka specyficznego dla poszczególnych segmentów, w jakich działa Grupa.

### **Ryzyka operacyjne**

#### *Ryzyko ogólnoeconomiczne i rynkowe*

Grupa PJP MAKRUM S.A. działa na rynku dóbr inwestycyjnych, który jest uzależniony w dużej mierze od poziomu inwestycji bezpośrednich; cykliczność koniunktury gospodarczej powoduje, że wielkość inwestycji ulega wahaniom, a Grupa jest narażona na ryzyko dużej zmienności portfela zamówień. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez dywersyfikację działalności (dwa podstawowe segmenty operacyjne, w tym cztery ugruntowane linie produktowe, wdrażanie nowych produktów - jak w przypadku wyposażenia magazynów i elementów stolarki otworowej); aktywne poszukiwanie nowych odbiorców oraz wysoką jakość i atrakcyjne warunki dostawy oraz gwarancji na wytwarzane produkty.

*Ryzyko konkurencji:*

- systemy przeładunkowe – oferowany produkt charakteryzuje się mniejszą liczbą konkurentów; barierę wejścia na rynek stanowi przede wszystkim wiedza konstrukcyjna, umiejętności operacyjne oraz nakłady na rzeczowy majątek trwały związany z rozpoczęciem i ustawieniem produkcji poszczególnych elementów systemów przeładunkowych; rynek techniki przeładunkowej jest zdominowany przez kilka dużych firm posiadających znaczne udziały w tym rynku. Grupa upatruje swojej siły konkurencyjnej w możliwości dostarczenia produktu w krótkim terminie wykonania oraz pod indywidualne potrzeby odbiorcy, które realizuje m.in. poprzez własne biuro projektowo-konstrukcyjne oraz wyspecjalizowany w produkcji pomostów przeładunkowych Zakład Produkcyjny w Koronowie; przewagę konkurencyjną Grupa buduje także na solidności i wysokiej jakości oferowanych produktów, a także atrakcyjnych warunkach gwarancyjnych,
- maszyny MAKRUM – PJP MAKRUM S.A. specjalizuje się w realizacji umów na dostarczenie konstrukcji o wysokich wymaganiach jakościowych dla czołowych krajowych i zagranicznych podmiotów działających w przemyśle cementowym, surowców mineralnych, energetycznym, papierniczym itp.; w zakresie produktów własnych istnieje ograniczone grono dostawców podobnych urządzeń i są to przede wszystkim podmioty międzynarodowe, w stosunku do których Grupa może konkurować korzystniejszymi warunkami dostaw,
- systemy parkingowe MODULO – produkt kierowany jest na rynek krajowy oraz rynki zagraniczne (głównie sektor budownictwa mieszkaniowego), rozwój kierowanej tam oferty jest kluczowy dla rozwoju oferty Grupy. Przewagą konkurencyjną jest doświadczona kadra techniczna, odpowiednie know-how i wieloletnie doświadczenie w produkcji systemów przeładunkowych (produkt technicznie zbliżony do rozwiązań zastosowanych w systemach parkingowych). Zaletą produktów Grupy jest również możliwość ich dopasowania do szerokiego wachlarza oczekiwań Klienta i elastyczne terminy realizacji dostaw i montażu;  
Na rynku producentów systemów parkingowych w Polsce obecnych jest kilka podmiotów krajowych oraz producenci zagraniczni (obecni na rynku poprzez polskie przedstawicielstwa),
- systemy magazynowe - 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. Oferta w tym zakresie jest stale poszerzana, zarówno w zakresie gamy oferowanych produktów jak i obecności i aktywności sprzedażowej i serwisowej w coraz większym obszarze geograficznym zarówno w kraju jak i za granicą. Rynek charakteryzuje się dużą ilością podmiotów konkurencyjnych, co związane jest głównie z wielością i różnorodnością klientów. Większość firm konkurencyjnych skupiona jest na działalności lokalnej, a tylko część to firmy działające w obszarze całego kraju. W wyniku dotychczas przeprowadzonych i kontynuowanych działań Grupa wypracowała model działania w którym można zidentyfikować m. in. następujące przewagi i mocne strony: bogata, dobrze dopasowana do potrzeb rynku oferta, stabilne i oparte o kluczowych producentów kanały dostaw, stała dostępność większości oferowanych produktów, bogate i profesjonalne zaplecze serwisowe, synergia z pozostałymi obszarami produktowymi i wynikająca z nich potencjał handlowy.
- segment budownictwa cechuje się dużą konkurencyjnością, stosunkowo niskimi marżami oraz znaczącą ekspozycją na cykliczność koniunktury. Przewagą konkurencyjną jest doświadczona kadra menedżerska, dobra znajomość rynku budowlanego oraz renoma Grupy w tym obszarze. W sytuacji znacznego popytu na usługi budowlane zgłaszanego przez inwestorów i równoczesnego ryzyka wzrostu cen materiałów i usług budowlanych oraz ograniczoną podażą tych ostatnich, Grupa skupia się na kontraktach zleczanych przez solidnych inwestorów o ograniczonym ryzyku nie uzyskania zakładanych marż,

*Sytuacja na rynku stali*

Stal konstrukcyjna stanowi podstawowy materiał zużywany w procesach produkcyjnych; zmienność cen stali jest istotna dla rentowności realizowanych kontraktów; Spółka stara się skrócić okres pomiędzy otrzymaniem zamówienia a zakupem stali, jak również nie dokonuje rezerwacji materiału w okresie dłuższym niż jeden kwartał.

*Sezonowość sprzedaży*

Strefa klimatyczna, w jakiej działa Spółka powoduje, że zapotrzebowanie na wyroby i usługi wytwarzane przez Spółkę nie rozkładają się równomiernie w ciągu roku i obniżają się w okresie zimowym. Najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży Spółka uzyskuje w okresie od czerwca do listopada.

*Sytuacja podwykonawców usług budowlanych*

Zaznacza się wyraźny niedobór usług firm wykonawczych spowodowanych między innymi brakami w ilości wyspecjalizowanej kadry. Dodatkowo sytuacja płynnościowa wielu podwykonawców uległa w ostatnich latach w ocenie Grupy pogorszeniu.

*Wpływ czynników energetycznych na koszty działalności operacyjnej*

Grupa w sposób bezpośredni podlega zmianom kosztów nośników energii przede wszystkim w zakresie działalności w zakładach produkcyjnych; podejmowane są działania związane z ograniczeniem zużycia energii, nie mające wpływu na moce produkcyjne, jak również prowadzona jest elastyczna polityka kontraktacji dostaw energetycznych oparta na kwartalnych cyklach i bieżącym monitorowaniu sytuacji na giełdach;

**Ryzyka finansowe***Ryzyko walutowe*

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów Spółki sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Emitent w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych typu forward.

*Ryzyko zmienności stóp procentowych*

W związku z realizacją znaczących projektów w segmentach produkcji przemysłowej oraz budownictwa przemysłowego Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu bankowego; źródłem wywołującym ryzyko w przypadku finansowania zewnętrznego jest zmienność stóp procentowych; z uwagi na bezpieczny wolumen kredytów oraz poziom nadwyżki osiąganey z działalności operacyjnej ryzyko jest niewielkie.

*Ryzyko kredytowe*

Ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe; pozycjami narażonymi na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług oraz udzielone pożyczki.

W zakresie należności handlowych Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacjami gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku Grupy jako całości nie występuje istotna koncentracja należności od pojedynczych podmiotów w stosunku do osiągniętych przychodów, w spółce zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o. o. ze względu na specyfikę działania tego podmiotu występuje istotna koncentracja należności od pojedynczych podmiotów w stosunku do osiągniętych przez nią przychodów – dotyczy to znaczących



kontraktów budowlanych, które zostały wskazane w bieżących komunikatach Spółki. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

#### *Ryzyko płynności*

Ryzyko to jest rozumiane jako prawdopodobieństwo utraty możliwości terminowego wywiązywania się ze zobowiązań finansowych. Grupa zarządza tym ryzykiem poprzez bieżącą kontrolę i planowanie poziomu płynności. W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Grupa:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- korzysta z linii kredytowych.

#### **Pozostałe ryzyka**

##### *Konflikt zbrojny w Ukrainie*

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która 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.

Grupa 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 Przemysłowej 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 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 Grupy w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dziś 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.

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Przemysłowej na bieżąco monitorują wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie na działalność Grupy i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będą podejmowały stosowne decyzje w celu odgraniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania Grupy PJP Makrum S.A.

Opis ryzyk związanych z w/w sytuacją zawarto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PJP MAKRUM S.A.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany celów i zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym i finansowym. Pojawiły się natomiast zmiany wywołane przede wszystkim niestabilną sytuacją gospodarczą w wyniku trwającego konfliktu w Ukrainie.

W ocenie Grupy powyższe ryzyka nie stanowią zagrożenia dla sytuacji finansowej spółek z grupy PJP MAKRUM S.A. Ocena Zarządu spółki dominującej oraz Zarządów spółek zależnych może ulec zmianie w przypadku nieprzewidywalnego rozwoju konfliktu w Ukrainie i jego konsekwencji w trakcie i po jego ustaniu.

### **3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

#### **3.1 Deklaracja ładu korporacyjnego**

PJP MAKRUM S.A. informuje, że Spółka stosuje nowe zasady ładu korporacyjnego, które weszły w życie z dniem 01.07.2021 r., stosownie do Uchwały Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 13/1834/2021 z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych zasad, o czym informowano w raporcie z dnia 29.07.2021 r. podanym do publicznej wiadomości poprzez system EBI. Informacja ta również znajduje się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny. Zbiór tych zasad, którym Spółka podlega jest publicznie dostępny na <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> oraz w siedzibie GPW.

Grupa PJP MAKRUM S.A. oświadcza jednocześnie, że w roku 2023 stosowała Rekomendacje i Zasady zawarte w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z zastrzeżeniem trwałego lub częściowego niestosowania niektórych z nich według poniższego wykazu.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk 2021 Spółka nie stosuje Zasad nr: 1.3.1; 1.4.; 1.4.1.; 1.4.2.; 1.5.; 2.1.; 2.2.; 4.3.; 6.4.

Równocześnie Spółki nie dotyczą następujące Zasady: 1.6.; 3.3.; 3.10.

#### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka w swojej działalności uwzględnia kwestie środowiskowe wynikające z obowiązujących przepisów, dotyczące bieżącej działalności, świadczonych usług i wytwarzanych produktów. W ramach Grupy Kapitałowej IMMOBILE, której częścią jest Spółka, funkcjonuje Fundacja Immo. Jej głównym celem jest działalność na rzecz klimatu, głównie poprzez sadzenie drzew. Fundacja wspierana jest finansowo przez podmioty z Grupy Kapitałowej, w tym również Spółkę. Spółka nie wdrożyła jednakże obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych – w tym na temat informacji strategii w obszarze ESG.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie wdrożyła obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu. Działalność na rzecz klimatu realizowana jest poprzez wspieranie Fundacji IMMO, działającej w ramach Grupy Kapitałowej do której należy Spółka.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie wdrożyła obszarów zarządczych i kontrolnych ryzyk i mierników związanych ze zmianami klimatu. Działalność na rzecz klimatu realizowana jest poprzez wspieranie Fundacji IMMO, działającej w ramach Grupy Kapitałowej do której należy Spółka.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie przedstawiała dotychczas takiego wskaźnika. System wynagrodzeń Spółki został stworzony w taki sposób, by pełnić funkcję motywacyjną do wzrostu wydajności i podnoszenia kwalifikacji, a jednocześnie dawać poczucie stabilizacji dochodów dla wszystkich pracowników, niezależnie od płci.

1.5. Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Dane o których mowa, w standardzie publikowane są w ramach Grupy Kapitałowej, do której należy Spółka.

1.6. W przypadku spółki należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 raz na kwartał, a w przypadku pozostałych nie rzadziej niż raz w roku, spółka organizuje spotkanie dla inwestorów, zapraszając na nie w szczególności akcjonariuszy, analityków, ekspertów branżowych i przedstawicieli mediów. Podczas spotkania zarząd spółki prezentuje i komentuje przyjętą strategię i jej realizację, wyniki finansowe spółki i jej grupy, a także najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność spółki i jej grupy, osiągnięte wyniki i perspektywy na przyszłość. Podczas organizowanych spotkań zarząd spółki publicznie udziela odpowiedzi i wyjaśnień na zadawane pytania.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Nie dotyczy - Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80.

## II. Zarząd i rada nadzorcza

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. W opinii Spółki kryteria te zapewniają efektywną realizację strategii, a w konsekwencji rozwój spółki i korzyści dla akcjonariuszy. Spółka nie widzi uzasadnienia dla konieczności opracowania i stosowania polityki różnorodności w stosunku do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada polityki różnorodności. Jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata.

## III. Systemy i funkcje wewnętrzne

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Nie dotyczy - spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Nie dotyczy - spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 i sWIG80.

## IV. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.

## V. Wynagrodzenia

6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Członkowie Komitetu Audytu nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie Audytu. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu wnioski w zakresie zmiany wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w tym w zakresie pełnienia funkcji w Komitecie Audytu. W związku z niepodjęciem uchwały w tym zakresie Zarząd ponownie przedstawi taki wniosek w ramach porządku obrad Walnego Zgromadzenia o ile pojawi się taki wniosek Rady Nadzorczej Spółki.

## 3.2 Opis głównych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna w Grupie ma na celu zapewnienie terminowego i dokładnego ujawniania faktów dotyczących wszystkich istotnych elementów działalności Grupy. Przyczynia się ona do uzyskania pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku spółek wchodzących w skład Grupy, a także efektywności zarządzania. Tym samym umożliwia ujawnienie w sprawozdaniach finansowych rzetelnych i prawdziwych danych odzwierciedlających aktualną sytuację Grupy. Głównymi elementami kontroli wewnętrznej wpływającej na proces sporządzania sprawozdań finansowych są audyt wewnętrzny, wykonywany przez wyspecjalizowanych pracowników oraz przeprowadzana okresowo inwentaryzacja, której głównym celem jest doprowadzenie danych wynikających z ksiąg rachunkowych do zgodności ze stanem rzeczywistym, a tym samym zapewnienie realności wynikających z nich informacji ekonomicznych.

Od dnia 30.11.2016 roku księgi rachunkowe Grupy prowadzone są w zewnętrznym profesjonalnym biurze rachunkowym (outsourcing usług księgowych).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Grupy oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki Dominującej przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Grupy.

Grupa korzysta także z usług doradczych innych profesjonalnych podmiotów w dziedzinie rachunkowości i prawa podatkowego w celu eliminacji ryzyk w tym zakresie.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyłań sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyłań danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

### 3.3 Akcjonariat Spółki Dominującej na dzień 31.12.2023 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.12.2023 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji zwykłych</i>	<i>% udziału w kapitale zakładowym</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>% udziału w głosach na WZ</i>
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. wraz z podmiotami zależnymi, w tym:	3 932 370	65,73%	3 932 370	65,73%
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	3 598 602	60,15%	3 598 602	60,15%
KUCHET Sp. z o.o.	180 000	3,01%	180 000	3,01%
Hotel 1 Sp. z o.o.	83 143	1,39%	83 143	1,39%
CDI 10 Sp. z o.o.	70 625	1,18%	70 625	1,18%
Pozostali akcjonariusze	2 050 346	34,27%	2 050 346	34,27%
<b>OGÓLEM</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 982 716</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariatu nie uległa zmianie w stosunku do struktury 31.12.2022 roku.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za 2023 rok tj. do dnia 28.03.2024 roku do PJP MAKRUM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

### 3.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

### 3.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu.

Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### 3.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji Spółki.

### 3.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd Spółki jest powoływany na trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą, która powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek Członków Zarządu.

Uprawnienia Zarządu są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, w Statucie PJP MAKRUM S.A. oraz w Regulaminie Zarządu.

W zakresie emisji akcji decyzję podejmuje Walne Zgromadzenie. Zarząd Spółki pełni rolę organu inicjującego podwyższenie kapitału. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie wszystkich projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu (WZ), w tym także uchwał dotyczących emisji akcji.

### **3.8 Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki**

Zasady zmiany Statutu PJP MAKRUM S.A. są określone w kodeksie spółek handlowych oraz Statucie. Organem kompetentnym do dokonania zmiany statutu jest Walne Zgromadzenie. Sposób podejmowania uchwał reguluje §15 Statutu i opiera się na regułach ustalonych w kodeksie spółek handlowych. Treść tego § prezentuje się w sposób następujący:

„1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub statutu wynika co innego.

2. Do powzięcia uchwały o zmianie przedmiotu Spółki, wymagana jest większość dwóch trzecich głosów, przy obecności akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego. Skuteczność tak powziętej uchwały nie jest uzależniona od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzali się na zmianę.

3. Do powzięcia uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki stosuje się zasady określone w art. 416 – 417 kodeksu spółek handlowych.

4. W przypadku podjęcia uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, nie jest wymagany wykup akcji należących do akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.”

### **3.9 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Zasady działania Walnego Zgromadzenia PJP MAKRUM S.A. są uregulowane w kodeksie spółek handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut jak i Regulamin WZ są dostępne na stronie internetowej spółki. Szczegółowe kompetencje Walnego Zgromadzenia zostały uregulowane w § 14 Statutu Spółki. Do statutowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu i Rady Nadzorczej,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej,
- udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi absolutorium,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku lub pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze i kapitał zapasowy oraz wysokości dywidendy,
- podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- podejmowanie uchwał w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,
- decydowanie w sprawie połączenia lub likwidacji Spółki oraz wyznaczenia likwidatora,
- określenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
- skreślony,
- decydowanie o emisji obligacji, w tym tzw. obligacji zamiennych, które mogą być zamienione na akcje,
- wybór i odwołanie Rady Nadzorczej oraz ustalanie dla niej wynagrodzenia,
- podejmowanie uchwał w sprawie zmian w statucie, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału oraz zasadniczej zmiany profilu działania,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie regulaminu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
- podejmowanie innych decyzji stanowiących, o których mowa w obowiązujących przepisach prawnych oraz rozstrzyganie spraw wnoszonych przez akcjonariuszy, Radę Nadzorczą lub Zarząd.

### **3.10 Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki dominującej oraz ich komitetów**

#### **Zarząd**

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku skład Zarządu PJP MAKRUM S.A. przedstawiał się następująco:

- Piotr Szczeblewski                      Prezes Zarządu
- Dariusz Szczechowski                Wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, liczbę członków określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest dla wszystkich Członków Zarządu wspólna. Rada Nadzorcza może odwoływać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo lub statut dla pozostałych władz Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku gdy Zarząd jest jednoosobowy jedyny członek Zarządu samodzielnie składa oświadczenie i podpisuje w imieniu Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej są dla Zarządu wiążące. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów, a przy równości decyduje głos Prezesa Zarządu. Udzielenie gwarancji, poręczenia albo pożyczki, zakup lub sprzedaż akcji lub udziałów będących własnością Spółki, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub poręczenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału własnego spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.ir.projprzem.com](http://www.ir.projprzem.com)).

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Dariusz Skrocki                              Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Fortuna                                 Sekretarz Rady Nadzorczej
- Rafał Jerzy                                    Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Winiecki                            Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Marczyk                              Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Piókarz                                 Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W przypadku, gdy w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej jej skład osobowy zmniejszy się poniżej wymaganego minimum



pięciu osób, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze uchwały każdorazowo dokonać powołania nowego członka lub członków Rady Nadzorczej tak, aby skład ilościowy tego organu wynosił wymagane minimum. Wybór nowego członka Rady w trybie określonym powyżej wymaga zatwierdzenia tego wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Odmowa zatwierdzenia wyboru przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie uchybia czynnościom podjętym przez Radę Nadzorczą z udziałem członka powołanego w powyższym trybie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, jego zastępcę i sekretarza. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, przy obecności nie mniej niż połowy składu osobowego Rady. W przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym albo przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady – pod rygorem nieważności głos taki stanowi załącznik do protokołu Rady. Organizację Rady Nadzorczej i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez WZA regulamin.

Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki, a w szczególności:

- bada sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, bada sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysków, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- przedstawia swe stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń stosownie do postanowień § 13 ust. 3 i 4,
- powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu oraz wykonywanie względem Zarządu wymaganych przepisami prawa uprawnień ze stosunku pracy,
- nadzorowanie wykonywania przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
- uchwalanie Regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w celu ich zbycia w trybie art. 363 § 3 KSH,
- podejmowanie decyzji w sprawie nabycia i sprzedaży nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- zatwierdzanie budżetu spółki na dany rok obrotowy,
- wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem i zaciąganie zobowiązań, o których mowa w § 19 ust. 8 niniejszego statutu.

Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza ma prawo wglądu do wszystkich dokumentów Spółki oraz żądania wyjaśnień od Zarządu. Rada Nadzorcza powinna się zbierać na posiedzeniach nie rzadziej niż raz na kwartał, a nadto na każde żądanie Zarządu lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dziesiątą część kapitału oraz Przewodniczącego Rady, jego Zastępcy lub co najmniej trzech członków Rady.

Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.ir.projprzem.com](http://www.ir.projprzem.com)).

W 2023 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia: w dniu 13.02.2023 roku, 06.04.2023 roku, 26.09.2023 roku oraz w dniu 20.12.2023 roku. W trakcie posiedzeń Rada podejmowała uchwały oraz omawiała i rozpatrywała sprawy przedkładane przez Zarząd, które nie wymagały podejmowania uchwał. Rada podjęła 8 uchwał w trybie obiegowym tj. bez zwoływania i odbywania posiedzenia.

## **Komitet Audytu Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w dniu 18 sierpnia 2017 roku.

Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień 31.12.2022 roku przedstawiał się następująco:

- Rafał Płókarz - przewodniczący
- Marcin Marczuk
- Piotr Fortuna

Komitet działa w oparciu o Regulamin Komitetu Audytu.

Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej, zgodnie z obowiązującym w tym zakresie Statutem Spółki.

Rolą Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości budżetowej i finansowej, kontroli wewnętrznej Spółki oraz grupy kapitałowej (w rozumieniu przepisów Ustawy o rachunkowości), współpraca z biegłymi rewidentami Spółki, Zarządem, audytorem wewnętrznym oraz innymi zaangażowanymi stronami, w zakresie:

- właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej grupie kapitałowej,
- skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce,
- właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem,
- zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów,
- monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
- monitorowania działań kierownictwa w odpowiedzi na rekomendacje audytora wewnętrznego i biegłego rewidenta.

### **3.11 Informacje dotyczące Komitetu Audytu**

Ustawowe kryterium niezależności spełniają Panowie Rafał Płókarz i Marcin Marczuk.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pan Rafał Płókarz wiedzę tą nabył w trakcie zasiadania w radach nadzorczych, w tym komitetów audytu trzech spółek giełdowej grupy kapitałowej Caspar. Doktor nauk ekonomicznych.

Pan Marcin Marczuk wiedzę tą nabył w trakcie zasiadania w radach nadzorczych, w tym jako przewodniczący i wiceprzewodniczący kilkunastu spółek kapitałowych, w tym spółek publicznych i instytucji finansowych.

Pan Piotr Fortuna wiedzę tą nabył jako absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu oraz w okresie pełnienia obowiązków Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego w spółce dominującej GK Immobile S.A. (od 2011 r.), a także w innych spółkach GK Immobile S.A.

Członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent jest Pan Piotr Fortuna. Wiedzę tą nabył w okresie pełnienia obowiązków Członka Zarządu w spółce dominującej GK

Immoble S.A. (od 2011 r.), w skład której przed pełnieniem funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki wchodziła m.in. spółka MAKRUM Project Management Sp. z o.o., w której w latach 2011-2015 pełnił funkcje Członka Zarządu, działająca w podobnej branży – produkcji konstrukcji stalowych.

Jednym z zadań Rady Nadzorczej jest wybór firmy audytorskiej dokonującej badania sprawozdań finansowych Spółki. Wybór ten dokonywany jest w oparciu o Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, której podstawowe założenia zostały przedstawione poniżej.

Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej:

- cena zaproponowana przez firmę audytorską,
- możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług określonych przez Spółkę (badanie sprawozdań jednostkowych, badania sprawozdań skonsolidowanych, przeglądy etc.),
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Grupy Kapitałowej profilu działalności,
- dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego,
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone w Grupie Kapitałowej badanie,
- dostępność wykwalifikowanych specjalistów z zakresu zagadnień specyficznych w sprawozdaniach finansowych, takich jak wycena rezerw aktuarialnych, wycena instrumentów pochodnych, analiza zagadnień podatkowych, projekty partnerstwa publiczno-prywatnego,
- możliwość przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę,
- reputację firmy audytorskiej na rynkach finansowych,
- potwierdzenie niezależności firmy audytorskiej już na etapie procedury wyboru, potwierdzenie to powinno dotyczyć zarówno Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Zgodnie z wprowadzoną w Spółce Polityką w zakresie świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych firmie audytorskiej, jednostkom z nią powiązanych oraz należącym do tej samej sieci Komitet Audytu jest obowiązany do wyrażenia zgody na zawarcie umowy na takie usługi po uprzedniej analizie zagrożeń i zabezpieczeń należności, o której mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

Za dozwolone usługi niebędące badaniem świadczonym przez firmy audytorskie zgodnie z Polityką uznawane są:

- usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej lub usługi wydawania listów poświadczających, jeśli są wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur,
- usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym Spółki,
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r.,

- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych,
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez firmę audytorską sprawozdań finansowych,
- usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu,
- usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń,
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla Rady Nadzorczej Spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego (w tym przeglądy sprawozdań) i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Badanie sprawozdania za 2023 rok przeprowadzane zostało na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 08.09.2022 roku o wyborze firmy do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za rok 2023 i 2024, jak również do innych badań lub przeglądów, które przepisami powszechnie obowiązującymi są wymagane dla spółek publicznych.

Wybór nastąpił zgodnie z art. 66 ust 4 Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości, postanowieniami Statutu Spółki i po przeprowadzeniu analizy ofert zgłoszonych przez kilka renomowanych kancelarii biegłych rewidentów oraz zgodnie z rekomendacją Komitetu Audytu Spółki.

### **3.12 Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki**

Grupa nie prowadzi polityki różnorodności w zakresie doboru kluczowych menedżerów spółki. Nabór ww. osób oparty jest na posiadanych przez poszczególnych kandydatów doświadczeniach zawodowych i kompetencjach.

### **3.13 Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk**

W styczniu 2018 roku Grupa wprowadziła Kodeks Etyczny, za którym zobowiązuje się w swojej pracy do stosowania najwyższych standardów biznesowych i etycznych, a także do przestrzegania podstawowych wartości w obszarach praw człowieka oraz norm w zakresie zatrudnienia. Celem jego jest reagowanie na potrzeby i oczekiwania społeczne interesariuszy Spółki. W kodeksie tym zostały określone zasady dotyczące zachowań z zakresu:

- Standardu Pracy,
- Etyki,
- Środowiska,
- Bezpieczeństwa i Higieny Pracy,
- Produktów i Usług.

### **3.14 Opis procedur należytej staranności – jeżeli jednostka je stosuje w ramach polityk, o których mowa w pkt 3.13**

W ramach wskazanego w pkt 3.13 Kodeksu Etyki nie zostały określone dokładne procedury należytej staranności, wskazane zostały jedynie działania w określonych powyżej obszarach, do których przestrzegania lub eliminacji Grupa się zobowiązuje.

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

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym rozdział *Informacje dodatkowe i noty objaśniające*, nota 35 *Sprawy Sądowe*.

## **5 Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółkom Grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

### **5.1 Umowy znaczące zawarte przez Grupę PJP MAKRUM S.A. w 2023 roku**

W dniu 16.03.2023 roku Grupa PJP Makrum S.A. nabyła wszystkie posiadane przez sprzedających (4 osób fizycznych) w QDS24 Sp. z o.o., stając się jedynym wspólnikiem tej spółki. Wartość transakcji ustalono na 100 tys. PLN.

W dniu 05.04.2023 roku PJP Makrum S.A. nabyło wszystkie posiadane przez sprzedających (2 osób fizycznych) udziały INICJATYWA PÓŁNOCNO ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem spółki IPZ Sp. z o.o. Wartość transakcji ustalono na 10.600 tys. PLN.

W dniu 15 maja 2023 roku Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informację ze strony spółki zależnej Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej Wykonawca), o zawarciu w dniu 15 maja 2023 roku ze spółką EMTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu jako Zamawiającym, umowy o wykonanie robót budowlanych obejmujących wykonanie stanu surowego zamkniętego dla zadania inwestycyjnego pn.: „przebudowa, nadbudowa, rozbudowa i podpiwniczenie istniejącego budynku restauracji z salą konsumpcyjną o część hotelową ze strefą odnowy biologicznej i basenem w Zbicznie”. Strony ustaliły wynagrodzenie Wykonawcy w wysokości 44.393.937,42 zł netto, powiększone o należny podatek VAT. Strony ustaliły termin zakończenia wykonania przedmiotu umowy do dnia 26 listopada 2024 roku.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Zarząd Spółki Dominującej otrzymał informację ze strony spółki zależnej Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej Wykonawca), o podpisaniu przez Plek 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej Zamawiający) i Wykonawcę, datowanej na 20 czerwca 2023 roku umowy na budowę przez Wykonawcę budynków mieszkalnych, pod roboczą nazwą Kamienica Śniadeckich. Strony ustaliły wynagrodzenie Wykonawcy w wysokości 52.736.778, 97 zł netto, powiększone o należny podatek VAT. Strony ustaliły termin zakończenia wykonania przedmiotu umowy do dnia 12.06.2025 roku.

### **5.2 Umowy znaczące zawarte przez spółki Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym spółki Grupy Kapitałowej nie zawarły znaczących umów.

## **6 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

### **6.1 Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką**

- Dariusz Skrocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Fortuna - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Rafał Jerzy - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Winiecki - Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Płókarz - Członek Rady Nadzorczej,
- Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. – Podmiot dominujący, akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- KUCHET Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,
- NOBLES Sp. z o.o. – akcjonariusz PJP MAKRUM S.A.,

### **6.2 Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Grupy Kapitałowej, w szczególności papierów wartościowych, instrumentów finansowych, wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W roku 2023 kontynuowane były działania związane doskonaleniem organizacji produkcji i wdrożonych technologii wytwórczych, w celu osiągnięcia założonych parametrów produkcyjnych zakładu w Koronowie.

Działania Zarządu Spółki Dominującej ukierunkowane są na dalszy rozwój rynków zagranicznych, a także akwizycję i organiczny rozwój Grupy Kapitałowej.

W 2023 roku Spółka Dominująca Grupy zakupiła 100% udziałów w Spółce QDS24 Sp. z o.o oraz 100% udziałów w Spółce Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. (dalej IPZ Sp. z o.o.).

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych były środki własne Spółki, w tym pozyskane ze zbycia aktywów nieoperacyjnych, leasing i kredyty bankowe.

## **7 Opis istotnych transakcji zawartych przez Spółkę lub jednostkę zależną od Spółki z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

Grupa PJP MAKRUM S.A. nie była stroną tego typu transakcji.

## 8 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2023 roku Grupa PJP MAKRUM S.A. zawarła nowe umowy kredytowe, przedłużała oraz zwiększyła istniejące linie kredytowe. Spółki Grupy nie wypowiedziały żadnych umów kredytowych i pożyczek.

Spółka	Bank	Produkt	Data zawarcia umowy/aneksu do umowy w 2023 r.	Termin wymagalności	Kwota udzielona (w tys.)	Waluta	Oprocentowanie
PJP MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	03.10.2023	30.09.2024	4 240	PLN	WIBOR 1M + marża
PJP MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	08.09.2023	08.09.2026	10 000	PLN EUR	WIBOR O/N + marża Wskaźnik ESTR ON EUR + marża
PJP MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Kredyt odnawialny	23.11.2023 12.12.2023	24.11.2026	15 000	PLN	WIBOR 1M + marża
PJP MAKRUM S.A.	mBank S.A.	Linia na gwarancje	05.09.2023	06.09.2024	5 000	PLN EUR	-
PJP MAKRUM S.A. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Promstahl Sp. z o.o. oraz Podmiot powiązany	Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	26.04.2023 23.06.2023 11.07.2023 07.08.2023	21.02.2024	69 000	PLN EUR USD	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża
PJP MAKRUM S.A.	Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	03.04.2023 14.07.2023	30.06.2028	5 000	PLN	stałe
PJP MAKRUM S.A. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Promstahl Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	Limit Kredytowy Wielocelowy	01.03.2023 05.05.2023	09.05.2025	35 000	PLN EUR USD GBP	WIBOR 1M + marża EURIBOR 1M + marża SOFR ON + marża SONIA ON + marża
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	Linia Wielocelowa	28.08.2023 09.11.2023	27.08.2026	40 000	PLN	WIBOR 1M + marża
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	mBank S.A.	Linia gwarancyjna	23.08.2023	20.08.2024	22 400	PLN	-

W 2023 roku spółki z Grupy PJP MAKRUM S.A. zaciągnęły następujące pożyczki od podmiotów spoza Grupy:

Pożyczkodawca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
Podmiot powiązany	05.12.2023	3 000	0	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	12.12.2023	2 140	0	30.09.2024	WIBOR1M+3%

W 2023 roku żadna umowa kredytu ani pożyczki nie została spółkom z Grupy PJP MAKRUM S.A. wypowiedziana.

## 9 Informacja o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim

W 2023 roku spółki z Grupy PJP MAKRUM S.A. udzieliły następujących pożyczek podmiotom spoza Grupy:

Pożyczkobiorca	Data umowy	Kwota umowy nominalna	Kapitał do spłaty na dzień 31.12.2023	Termin spłaty	Oprocentowanie
Podmiot powiązany	27.04.2023	500	530	31.03.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	04.05.2023	1 100	1 164	31.03.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	09.05.2023	300	317	31.03.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	07.06.2023	1 300	1 365	31.03.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	30.06.2023	80	84	31.03.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	06.07.2023	660	688	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	07.07.2023	2 300	2 399	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	14.07.2023	400	416	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	09.08.2023	4 000	4 140	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	17.08.2023	700	723	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	31.08.2023	1 400	1 442	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	06.09.2023	2 000	2 056	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	21.09.2023	1 200	1 230	30.06.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	29.09.2023	1 400	1 432	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	05.10.2023	2 500	2 553	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	13.10.2023	350	357	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	20.10.2023	2 000	2 037	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	03.11.2023	1 700	1 726	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	09.11.2023	560	568	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	10.11.2023	500	507	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	23.11.2023	500	505	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	30.11.2023	1 000	1 008	30.09.2024	WIBOR1M+3,5%
Podmiot powiązany	30.11.2023	8 300	8 364	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	30.11.2023	6 500	6 550	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	30.11.2023	2 000	2 015	30.09.2024	WIBOR1M+3%
Podmiot powiązany	30.11.2023	4 410	4 444	30.09.2024	WIBOR1M+3%



## 10 Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach z uwzględnieniem poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanym

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.

Grupa PJP MAKRUM S.A. w 2023 roku udzieliła dwa poręczenia za zobowiązania handlowe:

Data umowy	Poręczyciel	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
06.11.2023	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	Podmiot niepowiązany	250	06.04.2025
22.11.2023	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot powiązany	Podmiot niepowiązany	1 250	06.04.2025

W 2023 roku za zobowiązania spółek z Grupy PJP MAKRUM S.A. zostały udzielone dwa poręczenia:

Data umowy	Poręczyciel	Dłużnik	Beneficjent	Wartość poręczenia (w tys. PLN)	Ważność poręczenia
03.04.2023	Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	PJP MAKRUM S.A.	Podmiot niepowiązany	7 500	30.06.2033
28.08.2023	Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	Podmiot niepowiązany	8 000	27.08.2026

W 2023 roku zostały udzielone na zlecenie spółek Grupy Przemysłowej następujące gwarancje:

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia (w tys. PLN)	Data ważności
<b>GWARANCJE UDZIELONE NA ZLECENIE SPÓŁEK GRUPY PJP MAKRUM S.A. W 2023 ROKU 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	217	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
02.11.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja wadialna	200	03.02.2024
23.11.2023	Bank Gospodarstwa Krajowego	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja kryzysowa	12 000	24.02.2027
13.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 351	07.07.2024
19.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 255	31.05.2024
21.12.2023	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	1 663	30.08.2024

<i>Data wystawienia</i>	<i>Gwarant</i>	<i>Dłużnik</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>Kwota zabezpieczenia (w tys. PLN)</i>	<i>Data ważności</i>
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</b>					
05.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wykonania kontraktowych zobowiązań gwarancyjnych	1 141	10.10.2027
13.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	500	19.04.2023
18.01.2023	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	21	21.12.2025
27.01.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy i gwarancji z redukcją	101	03.04.2026
01.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	606	31.08.2024
02.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	100	07.03.2023
14.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa	390	17.04.2023
28.02.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	1 880	30.09.2023
09.03.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi	952	15.03.2026
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
12.04.2023	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

<i>Data wystawienia</i>	<i>Gwarant</i>	<i>Dłużnik</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>Kwota zabezpieczenia (w tys. PLN)</i>	<i>Data ważności</i>
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
29.09.2023	PKO BP S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	1 620	15.08.2024
09.11.2023	Bank Ochrony Środowiska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancji rękojmi i gwarancja jakości	4 817	15.11.2025
09.11.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	1 000	29.02.2024
27.11.2023	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	250	18.01.2024
<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
17.10.2023	PKO BP S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	2 731	31.03.2024
19.10.2023	PKO BP S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	86	16.01.2024
07.11.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	33	03.08.2028
09.11.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	951	02.03.2024
28.11.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	60	27.11.2028
29.11.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	18	28.11.2028
04.12.2023	PKO BP S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja z tytułu niewykonania	555	03.05.2024

<i>Data wystawienia</i>	<i>Gwarant</i>	<i>Dłużnik</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>	<i>Kwota zabezpieczenia (w tys. PLN)</i>	<i>Data ważności</i>
			lub nienależytego wykonania umowy		
20.12.2023	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	26	04.07.2028
<b>UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH</b>					
od 05.01.2023 do 30.11.2023	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	4 542	bezterminowe

Powyższe zestawienie uwzględnia także gwarancje w łącznej kwocie 57 600 tys. PLN wystawione przez BGK jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań Grupy wynikających z zawartych z BOŚ S.A. oraz mBank S.A. umów na finansowanie obrotowe. Gwarancja w wysokości 32 000 tys. PLN stanowi zabezpieczenie linii wielocelowej na finansowanie kontraktowe w BOŚ S.A. o wartości 40.000 tys. PLN. Gwarancje w łącznej kwocie 25 600 tys. stanowią zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym oraz obrotowych w mBank S.A. o łącznej wartości 32 000 tys. PLN.

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową PJP MAKRUM S.A.

## **11 Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych do dnia 31.12.2023 roku**

W roku 2023 żadna ze spółek Grupy PJP MAKRUM S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

## **12 Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Grupa PJP MAKRUM S.A nie publikowała prognozy wyników na rok 2023.

## **13 Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

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

Grupy 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 zagadnienia związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W 2023 roku Grupa korzystała z finansowania obrotowego oraz kredytów inwestycyjnych, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Spółkę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

Grupa nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

## **14 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Plan inwestycji na 2024 rok w Grupie PJP MAKRUM przewiduje poniesienie nakładów inwestycyjnych związanych z:

- Wdrożeniem i rozwojem aktywności nowych podmiotów w strukturze grupy kapitałowej oraz maksymalizacji efektu synergii,
- możliwościami dalszej akwizycji podmiotów przemysłowych bądź handlowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Grupy jaki i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług, poszerzeniem oferty produkcyjnej w ramach segmentu urządzeń i systemów przeładunkowych..

Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych są środki własne Grupa, w tym pozyskane ze zbycia aktywów nieoperacyjnych, leasing i kredyty bankowe.

Grupa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, które są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2024 rok.

## **15 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za dany rok obrotowy, wraz z określeniem stopnia ich wpływu i możliwym wpływem na wyniki w kolejnych latach**

W 2023 roku Grupa PJP MAKRUM kontynuowała produkcję i sprzedaż systemów przeładunkowych, systemów parkingowych MODULO, maszyn i urządzeń MAKRUM, realizowała kontrakty budowlane oraz organizowała możliwość zakupu/sprzedaży najmłodszej linii produktów tj. systemów magazynowych bezpośrednio ze Spółki dominującej.

W tym zakresie najistotniejszym zdarzeniem o charakterze nietypowym był trwający konflikt pomiędzy Federacją Rosyjską a Ukrainą i jego wpływ na polską i światową gospodarkę.

Czynnikiem bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za rok 2023 były:

- nagły i znaczny wzrost surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej,
- bardzo duży wzrost cen nośników energii,
- inflacja,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji,
- utrzymujący się stan niepewności w związku z wojną, organicznie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn
- nabycie udziałów w nowych podmiotach

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które w związku z obecnie trwającym konfliktem w sposób zauważalny wpływałyby na bieżące funkcjonowanie Grupy i zwiększały ryzyka opisane w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

## **16 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

Podstawowym celem działalności Grupy PJP Makrum 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.

### **16.1 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,
- trwające spowolnienie gospodarcze w Polsce i Europie w 2023 roku – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie jej sytuacji ekonomiczno-finansowej,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) - okres 2022/2023 roku to czas niespotykanego tempa wzrostu cen wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń PJP Makrum S.A. oraz Spółkach zależnych, w 2024 roku obserwowana jest stabilizacja cen energii oraz dużej części materiałów budowlanych;
- poziom kursu euro 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 a także w segmencie stolarki i ślusarki otworowej oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,

Powyższe czynniki mają bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki w otoczeniu rynkowym.

### **16.2 Czynniki wewnętrzne**

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką Dominującą i jej podmiotami zależnymi
  - wdrożenie w działalność Grupy Kapitałowej nowych podmiotów zależnych
  - optymalizacja procesu zakupów w Grupie Kapitałowej (z wyłączeniem Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.) w wyniku utworzenia magazynu centralnego,
  - wykorzystanie synergii w Grupie Kapitałowej,

- potencjalne kolejne akwizycje podmiotów przemysłowych,
- optymalne wykorzystanie posiadanego potencjału, w tym rozbudowanego zakładu produkcyjnego systemów przeładunkowych w Koronowie oraz modernizacja i rozbudowa zakładu w Solcu Kujawskim,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą.

### **16.3 Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju**

W 2023 roku Grupa w dalszym ciągu doskonalila swoje produkty i metody ich wytwarzania (głównie w linii produkcji systemów parkingowych).

### **16.4 Opis perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej do dnia 31.12.2024 roku, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej**

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 2024 rok związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP MAKRUM S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym, w tym planowanym dynamicznym procesem powiększania zasięgu dystrybucji naszych produktów przemysłowych, tj. marek PROMStahl, Modulo, PROMLIFT zarówno w kraju jak i za granicą,
- zwiększeniem sprzedaży i poziomu rentowności parkingów MODULO (wzmocnienie konkurencyjności tych produktów) oraz wyposażenia magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania,
- koncentracją działań na specjalizacji inżynierskiej (maszyny MAKRUM) dająca możliwość zwiększenia wartości dodanej w tym obszarze,
- dynamicznym uruchomieniem działań operacyjnych w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki,
- wzrost wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymanie reżimu w zakresie ryzyka kredytowego i ryzyka związanego z prowadzonymi kontraktami,
- wyzwaniami związanymi 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 ceny wyrobów stalowych, energii i innych surowców.

## **17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową**

Wypracowany w poprzednich latach i funkcjonujący w 2023 roku model zarządzania PJP Makrum S.A. zapewnia jakość i efektywność w zakresie realizowanych zadań produkcyjno-handlowych.

Zarząd monitoruje obszary zarządzania przedsiębiorstwem, doskonaląc procedury wewnętrzne mające na celu optymalizację procesu zarządzania i polepszenie komunikacji wewnątrz organizacji i z otoczeniem zewnętrznym,

w tym znaczeniu podlega on kolejnym usprawnieniom wraz z rozwojem Grupy Kapitałowej lub zmian w otoczeniu Spółki.

Wyzwania związane z działalnością Spółki i Grupy w 2023 roku w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu rynkowym poddanych dodatkowo wpływowi konfliktu Federacji Rosyjskiej z Ukrainą powodowały szereg zmian prawnych, organizacyjnych i sprowokowały dalszy rozwój modelu zarządzania Spółką i jej podmiotami zależnymi.

W trakcie 2023 roku dokonano istotnych zmian w organizacji i funkcjonowaniu Grupy PJP Makrum S.A.:

- zmiany w składzie Grupy Kapitałowej polegające na zakupie 100% udziałów w Spółce QDS24 Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Spółce Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o. Aktualną strukturę grupy zaprezentowano w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania. Kompetencje w postaci doświadczenia ze spółek zależnych, znajomości rynku, know-how oraz umiejętności wdrażania i realizacji nowych projektów są obecnie koncentrowane.
- uruchomiono działania w nowym dla Grupy segmencie stolarki i ślusarki otworowej, wynikającym z zakupu udziałów spółki QDS24,
- zwiększono zakres terytorialny (3 nowe lokalizacje) oraz potencjał sprzedaży w segmencie wyposażenie magazynu poprzez zakupu udziałów spółki IPZ,
- poprzez wdrożenia nowych podmiotów w struktury Grupy wykorzystano efekt synergii w zakresie istniejących kanałów sprzedażowych/zakupowych.

Powyższe zmiany wymagały optymalizacji wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego ale przede wszystkim kapitału ludzkiego (jego elastyczności, wymienności kompetencji i funkcji) Spółki i jej podmiotów zależnych.

## **18 Umowy zawarte pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia spółek grupy przez przejęcie**

Grupa PJP MAKRUM S.A. w 2023 roku nie zawarła takich umów.

## **19 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących Grupą oraz wartość zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami**

Informacje o:

- wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających,



nadzorujących albo członków organów administrujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku;

- wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych,
- wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu,

zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym rozdział *Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające*, nota 37.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.

## 20 Akcje i udziały Spółki dominującej oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę oraz informacje o znanych Spółce umowach, zawartych do dnia 31.12.2023 roku, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2022	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.12.2023
<b>Zarząd</b>				
Piotr Szczeblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Dariusz Skrocki	600	0	0	600
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Sławomir Winiecki	0	0	0	0
Marcin Marczuk	500	0	0	500
Rafał Płókarz	0	0	0	0

Pozostałe osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce dominującej Grupy PJP MAKRUM S.A. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania informacji o posiadaniu akcji PJP MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

Spółka dominująca Grupy PJP MAKRUM S.A. nie została powiadomiona i nie posiada informacji własnych w sprawie umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

## 21 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka dominująca Grupy PJP MAKRUM S.A. nie prowadzi obecnie programów akcji pracowniczych.

## 22 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., na podstawie umowy zawartej z PJP Makrum S.A. 19.06.2023 roku. Umowa została zawarta na przeprowadzenie przeglądów sprawozdania finansowego za okresy

6 miesięcy kończący się 30.06.2023 roku i 6 miesięcy kończących się 30.06.2024 roku oraz badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 31.12.2023 roku i rok kończący się 31.12.2024.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Informacje nt. wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym, nota 38. *Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej.*

Na podstawie oświadczenia otrzymanego od Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z zobowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Grupa PJP MAKRUM S.A. nie spełnia kryteriów określonych w art. 55 ust. 2b Ustawy o rachunkowości, w związku z czym odstępuje od sporządzenia oświadczenia na temat informacji niefinansowych.

Bydgoszcz, 28 marca 2024 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczęblewski*