



PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI PJP MAKRUM S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ PJP MAKRUM

ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU

BYDGOSZCZ, 20 LISTOPADA 2024 ROKU

Spis treści

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2024 roku	3
1.1	Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	3
1.2	Charakterystyka sprzedaży	4
1.3	Wyniki finansowe Spółki Akcyjnej PJP Makrum	10
1.4	Wyniki finansowe – Grupa Kapitałowa PJP Makrum	15
2	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe	19
3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	21
4	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 30.09.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.	21
5	Akcjonariat Spółki PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2024 roku	22
6	Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Akcyjną PJP Makrum wg stanu na dzień 30.09.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania	23
7	Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	23
8	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
9	Inne informacje, które w ocenie Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	24
10	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24

1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 9 miesięcy zakończonym 30.09.2024 roku

- Przychody spółki PJP Makrum wyniosły 119,3 mln PLN, przychody Grupy Kapitałowej 331,1 mln PLN,
- EBITDA osiągnęła wartości dodatnie: dla spółki PJP Makrum 8,6 mln PLN, dla Grupy 14,0 mln PLN,
- Spółka PJP Makrum odnotowała zysk netto w wysokości 5,0 mln PLN, Grupa zysk netto w wysokości 5,3 mln PLN.

1.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

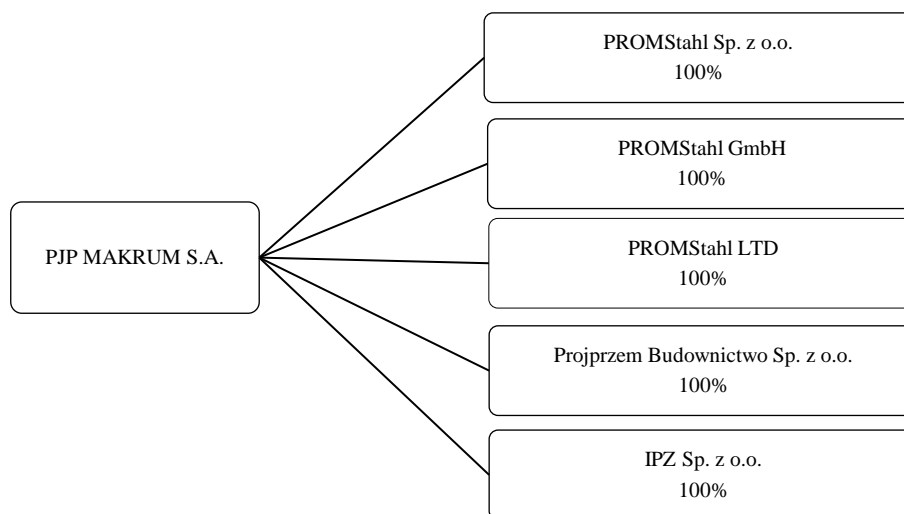
Spółka PJP Makrum jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej PJP Makrum.

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku 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
Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska

W dniu 01.08.2024 roku doszło do połączenia poprzez przejęcie Spółki zależnej QDS24 Sp. z o.o. przez podmiot dominujący PJP Makrum S.A.

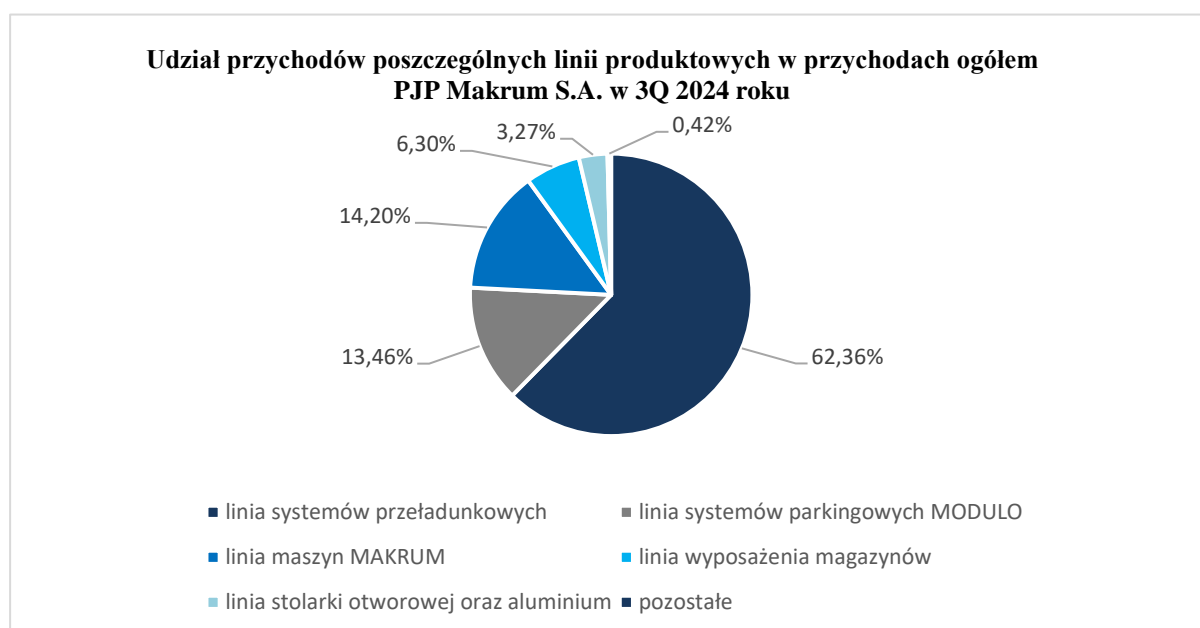
Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



1.2 Charakterystyka sprzedaży

Jednostka dominująca PJP Makrum S.A. prowadzi działalność gospodarczą w segmencie przemysłowym.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Spółka prowadziła działalność wytwórczą trzech zakładach produkcyjnych. Pierwszy zlokalizowany w Koronowie, gdzie produkowane są systemy przeładunkowe oraz parkingowe. Dodatkowo, w tej lokalizacji Spółka posiada magazyn centralny przeznaczony pod działalność związaną z logistyką magazynową (wózki widłowe). Drugi zakład produkcyjny znajduje się w Bydgoszczy, związany jest z produkcją maszyn i urządzeń pod marką MAKRUM. Trzeci zakład zlokalizowany w Solcu Kujawskim, gdzie produkowane są konstrukcje aluminiowe i PCV.



Przychody Spółki Akcyjnej PJP Makrum w trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 119,3 mln PLN. W okresie porównawczym 2023 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 114,1 mln PLN.

Te same linie produktowe segmentu przemysłowego są przedmiotem działalności zarówno Spółki dominującej jak i spółek zależnych, stąd wyniki finansowe poszczególnych linii produktowych tego segmentu prezentowane są w dwóch ujęciach - z punktu widzenia Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej- po konsolidacji danych.

Grupa PJP Makrum osiągała przychody w poniższych segmentach:

- segment przemysł (systemy przeładunkowe, maszyny MAKRUM, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania);
- segment budownictwa,
- 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 trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

Zestawienie przychodów, wyników operacyjnych oraz aktywów poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej PJP Makrum za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz w analogicznym okresie 2023 roku przedstawiają poniższe tabele.

Okres od 01.01.2024 do 30.09.2024

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	205 936	125 185	0	331 121
Sprzedaż między segmentami	2 056	133	0	2 189
Przychody ogółem	207 992	125 318	0	333 310
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	54 440	11 897	0	66 337
Koszty sprzedaży	28 932	10 342	0	39 273
Koszty ogólnego zarządu	12 779	5 012	0	17 791
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	12 729	-3 456	0	9 273
Amortyzacja	6 405	499	0	6 903
Aktywa segmentu sprawozdawczego	227 487	47 390	158 760	433 637

Okres od 01.01.2023 do 30.09.2023

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosły 331,1 mln PLN i były wyższe o 19,1 mln PLN tj. o 6,1% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP Makrum w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie budownictwa przy spadku sprzedaży w linii produktowej systemów przeladunkowych.

W zakresie sprzedaży krajowej Grupy w porównaniu do analogicznego okresu w 2023 roku odnotowano wzrost o 33,2% do poziomu 219,4 mln PLN.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu przemysłowego spadła o 35,6 mln PLN, tj. o 24,1%, co wynika między innymi ze spadku sprzedaży na rynku niemieckim oraz w mniejszym stopniu w Wielkiej Brytanii. Utrzymująca się recesja w gospodarce niemieckiej bezpośrednio przekłada się na wysokość możliwych do uzyskania przychodów z tego rynku.

Szczegółowa oferta produktowa i informacja na temat dostępnych rozwiązań technicznych przedstawiona jest na stronie internetowej Spółki /www.pjpmakrum.com/.

Funkcjonowanie segmentów oraz linii produktowych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku

Segment przemysłowy:

- linia systemów przeladunkowych

Sprzedaż systemów przeladunkowych do klientów docelowych odbywa się za pośrednictwem spółek zależnych PROMStahl GmbH, PROMStahl Sp. z o.o., PROMStahl LTD, a także bezpośrednio ze Spółki dominującej. Produkty kierowane są przede wszystkim na rynki eksportowe. Główne rynki zbytu sprzedaży systemów przeladunkowych to rynek niemiecki, polski oraz brytyjski.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku w ujęciu Spółki PJP MAKRUM poziom sprzedaży systemów przeladunkowych był o 4,9 mln PLN, tj. 6,2% niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku i wyniósł 74,4 mln PLN.

W ujęciu Grupy Kapitałowej PJP Makrum poziom sprzedaży systemów przeladunkowych był o 29,0 mln PLN, tj. 17,3% niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku i wyniósł 138,6 mln PLN.

- linia systemów parkingowych 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. Grupa rozbudowuje w dalszym ciągu kanały dystrybucji i oferuje ten produkt zarówno przez Spółkę dominującą jak i za pośrednictwem Spółek zależnych bezpośrednio w Wielkiej Brytanii i Niemczech.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Spółka PJP Makrum odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 16,1 mln PLN, co oznacza nieznaczny spadek o 0,5 mln PLN, tj. 2,8% w porównaniu do okresu analogicznego w 2023 roku.

Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 21,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 0,8 mln PLN, tj. 4,0% w porównaniu do okresu analogicznego 2023 roku.

- linia maszyn MAKRUM

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

Zarząd kontynuuje proces zmierzający do przekształcenia działalności Spółki dominującej w tym zakresie w firmę o charakterze przede wszystkim inżynierskim z dużym zakresem montażowo-serwisowym. Nacisk położony ma być na usługi, które dają największą wartość dodaną tj. zarządzanie projektem oraz obsługą inżynierską, a także utrzymanie urządzeń w eksploatacji. Umożliwia to jednocześnie ograniczenie kosztów stałych związanych z utrzymaniem rozbudowanego aparatu produkcyjnego dzięki przeniesieniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

Sprzedaż w tej linii odbywa się tylko poprzez Spółkę dominującą. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku sprzedaż maszyn MAKRUM wyniosła 16,9 mln PLN i wzrosła o 6,8 mln PLN tj. 66,9% wobec okresu porównawczego.

- linia wyposażenia magazynów

Linia produktowa oraz oferta w tym zakresie jest stale rozwijana. Rozbudowywane są kanały dystrybucji, wyposażenie magazynów oferowane jest zarówno za pośrednictwem Spółki dominującej jak i Spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech. Prowadzona jest akwizycja 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.

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 w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku w ujęciu Spółki dominującej wyniosła 7,5 mln PLN, wobec poziomu 7,2 mln PLN w okresie porównawczym w 2023 roku, co oznacza nieznaczny wzrost o 4,7%.

Sprzedaż wyposażenia magazynów w ujęciu Grupy Kapitałowej wyniosła 25,8 mln PLN, tym samym wzrosła o 6,9 mln PLN, tj. 36,7% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.

- linia ślusarki otworowej aluminiowej i PCV

Przejęta w 2023 roku Spółka QDS24 kontynuowała w okresie sprawozdawczym swoją działalność w ramach Grupy Kapitałowej rozpoczynając funkcjonowanie linii produktowej drzwi przesuwnych. Po połączeniu podmiotu zależnego ze Spółką dominującą stworzona linia produktowa kontynuowana jest w ramach działalności operacyjnej PJP Makrum S.A. Prowadzone 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. W ujęciu Spółki dominującej dane tej linii produktowej prezentowane są w osobnej linii aluminium, a sprzedaż w okresie sprawozdawczym wyniosła 3,9 mln PLN. Dane finansowe tej linii produktowej w ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum są aktualnie prezentowane w linii pozostałe, a sprzedaż poza Grupę w trzech kwartałach 2024 roku wyniosła 2,5 mln PLN.

Segment budownictwa:

Dla działalności w zakresie budownictwa w ramach Grupy Kapitałowej PJP Makrum została wyodrębniona spółka Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. Oddziały spółki zlokalizowane są w Poznaniu, Bydgoszczy, Wrocławiu oraz

Warszawie. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku spółka realizowała projekty w budownictwie przemysłowym, handlowym, biurowym oraz mieszkaniowym głównie na terenie województwa wielkopolskiego, kujawsko-pomorskiego oraz dolnośląskiego.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa sprzedaż w wysokości 125,2 mln PLN, co stanowiło wzrost sprzedaży o 32,8 mln PLN tj. 35,5%, w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Zmiana poziomu przychodów segmentu jest konsekwencją harmonogramu realizacji i zawierania kontraktów.

Na dzień 30 września 2024 roku kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych przez Spółkę kontraktów wynosi 123,8 mln PLN.

Zarząd PJP Makrum S.A. koncentruje starania na optymalizacji wyników finansowych osiągniętych na poszczególnych liniach produktowych głównie z perspektywy całej Grupy Kapitałowej PJP Makrum, a nie wyłącznie z poziomu poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy.

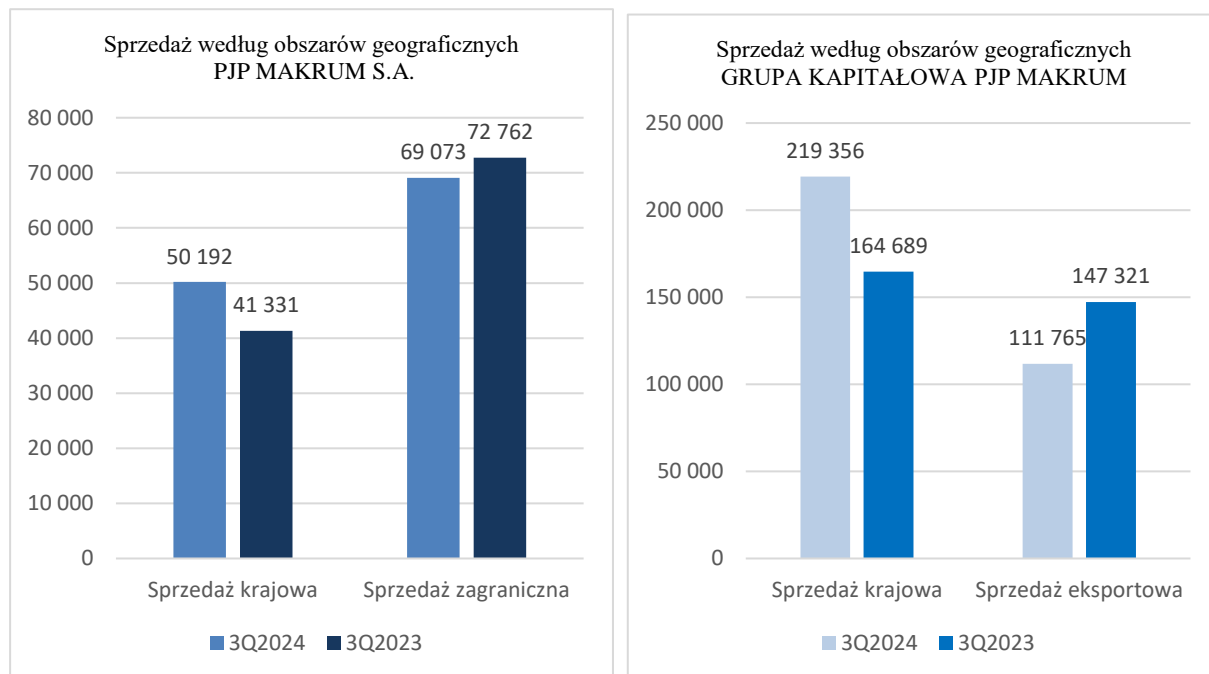
Podsumowanie sprzedaży poszczególnych linii produktowych oraz odniesienie do porównywalnego okresu w 2023 roku w ujęciu Spółki Akcyjnej PJP Makrum:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
segment produkcji przemysłowej:	wzrost	5,2	4,5%
sprzedaż krajowa	wzrost	8,9	21,4%
sprzedaż eksportowa	spadek	-3,7	-5,1%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-4,9	-6,2%
linia systemów parkingowych MODULO	spadek	-0,5	-2,8%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	6,8	66,9%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	0,3	4,7%
linia stolarki otworowej oraz aluminium	wzrost	3,9	-
pozostałe	spadek	-0,5	-49,8%

Podsumowanie sprzedaży poszczególnych linii produktowych i segmentów w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku w odniesieniu do porównywalnego okresu w 2023 roku w Grupie PJP Makrum:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
segment przemysłu:	spadek	-13,7	-6,2%
sprzedaż krajowa	wzrost	21,9	30,2%
sprzedaż eksportowa	spadek	-35,6	-24,1%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-29,0	-17,3%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	0,8	4,0%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	6,8	66,9%
linia wyposażenia magazynów	wzrost	6,9	36,7%
pozostałe	wzrost	0,7	34,4%
segment budownictwa	wzrost	32,8	35,5%

Sprzedaż Spółki Akcyjnej PJP Makrum oraz Grupy Kapitałowa PJP Makrum w ujęciu według obszarów geograficznych przedstawiona została na poniższych wykresach:



W Spółce Akcyjnej PJP Makrum sprzedaż eksportowa w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosła 57,9% wartości sprzedaży ogółem. Spółka odnotowała sprzedaż na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim na poziomie 52,6 mln PLN, co oznacza wartość bardzo zbliżoną wobec okresu od 1 stycznia do 30 września 2023 roku. Na drugim co do wielkości rynku brytyjskim odnotowano sprzedaż na poziomie 8,4 mln PLN, co oznacza spadek o 39,5 % w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2023 roku.

W Grupie PJP Makrum sprzedaż eksportowa w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosła 33,8% wartości sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa odbywa się za pośrednictwem spółki dominującej jak i spółek zależnych PROMStahl również w Wielkiej Brytanii i Niemczech i dotyczy segmentu przemysłu. Największe rynki sprzedaży dla Grupy to rynek niemiecki – sprzedaż w trzech kwartałach 2024 roku osiągnęła poziom 40,1 mln PLN, rynek brytyjski – 27,3 mln PLN i rynek francuski 17,7 mln PLN.

1.3 Wyniki finansowe Spółki Akcyjnej PJP Makrum

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie z całkowitych dochodów PJP MAKRUM S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz analogiczny okres roku 2023.

	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Przychody ze sprzedaży	119 265	114 092
Koszt własny sprzedaży	98 877	98 216
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 388	15 876
Koszty sprzedaży	8 335	5 088
Koszty ogólnego zarządu	6 939	6 721
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	5 114	4 067
Pozostałe przychody operacyjne	106	328
Pozostałe koszty operacyjne	119	53
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-413	264
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 688	4 606
Przychody finansowe	10 365	18 393
Koszty finansowe	8 437	6 006
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 616	16 993
Podatek dochodowy	1 662	-99
Zysk (strata) netto	4 954	17 092

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 119,3 mln PLN i były one wyższe o 4,5% niż w analogicznym okresie 2023 roku. Wartość zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 4,5 mln PLN, tj. 28,4% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 17,1% i był wyższy o 3,2 pp. niż w pierwszych trzech kwartałach 2023 roku).

Spółka odnotowała zysk netto ze sprzedaży w wysokości 5,1 mln PLN, wobec zysku w kwocie 4,1 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku PJP Makrum S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 6,6 mln PLN, czyli o 61,1% niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku. Zysk netto wyniósł 5,0 mln PLN wobec zysku 17,1 mln PLN za trzy kwartały 2023 roku.

Aktywa - PJP Makrum S.A.

	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 527	3 708
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 923	9 704
Rzeczowe aktywa trwałe	39 553	40 617
Nieruchomości inwestycyjne	12 795	12 833
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 177	30 277
Pozostałe należności	270	268
Aktywa trwałe	125 865	126 027
Aktywa obrotowe		
Zapasy	39 635	43 312
Aktywa z tytułu umowy	9 174	7 716
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 582	22 776
Należności z tytułu podatku dochodowego	636	358
Pożyczki	71 489	59 199
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	592	128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	768
Aktywa obrotowe	160 226	134 262
Aktywa razem	286 091	260 289

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2024 roku spadła nieznacznie o 0,2 mln PLN, tj. o 0,1% wobec stanu na dzień 31.12.2023 roku i wyniosła 125,9 mln PLN.

W aktywach trwałych główne zmiany nastąpiły w pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania (wzrost o 1,3 mln PLN) oraz w pozycji rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 1,1 mln PLN).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30.09.2024 roku wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2023 roku o 26,0 mln PLN tj. 19,3%, i wyniosła 160,2 mln PLN

Główne zmiany wartości aktywów obrotowych to spadek o 3,7 mln PLN w pozycji zapasów oraz wzrost w pozycjach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 15,8 mln PLN i pożyczek o 12,3 mln PLN.

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy – PJP Makrum S.A.

	30.09.2024	31.12.2023
Pasywa		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	22 992	15 695
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane	3 883	16 452
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 070	779
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 953	15 673
Kapitał własny	114 461	119 733
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	3 510	6 322
Leasing	5 341	5 499
Pozostałe zobowiązania	92	68
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 069	405
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	207	207
Pozostałe rezerwy	73	96
Zobowiązania długoterminowe	11 292	12 597
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 751	27 397
Kredyty i pożyczki	107 612	89 536
Leasing	3 144	2 423
Zobowiązania z tytułu umów	2 050	7 822
Pozostałe rezerwy	781	781
Zobowiązania krótkoterminowe	160 338	127 959
Zobowiązania razem	171 630	140 556
Pasywa razem	286 091	260 289

Kapitał własny Spółki na dzień 30.09.2024 roku wyniósł 114,5 mln PLN i był niższy w stosunku do stanu na koniec 2023 roku o 5,3 mln PLN. Na zmianę wysokości kapitałów własnych wpływ miał zysk netto bieżącego okresu oraz przekazanie wyniku za rok 2023 w kwocie 8,4 mln PLN na wypłatę dywidendy.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2024 roku wzrosła o 31,1 mln PLN tj. 22,1% w stosunku do stanu na koniec 2023 roku i osiągnęła poziom 171,6 mln PLN.

Główne zmiany w stanie zobowiązań długoterminowych nastąpiły w pozycjach kredytów i pożyczek- spadek o 2,8 mln PLN oraz wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1,7 mln PLN.

W zobowiązaniach krótkoterminowych największe zmiany wobec stanu na 31.12.2023 roku to wzrost w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 19,4 mln PLN i w pozycji kredytów i pożyczek o 18,1 mln PLN oraz spadek stanu zobowiązań z tytułu umów o 5,8 mln PLN.

Przepływy pieniężne – PJP Makrum S.A.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 284	14 530
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 560	-34 636
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 189	19 171
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	-655	-935
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	768	1 422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	113	487

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 13,3 mln PLN. Zysk brutto w wysokości 6,6 mln PLN został skorygowany głównie o amortyzację (łącznie + 3,9 mln PLN), koszty odsetek i poręczeń (+ 8,4 mln PLN) oraz przychody z odsetek, poręczeń i różnic kursowych (-9,5 mln PLN).

Zmiany w kapitale obrotowym wyniosły łącznie -22,5 mln PLN, na co złożyły się głównie zmiany stanu należności (- 29,4 mln PLN), zobowiązań i rezerw (+ 11,0 mln PLN) oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów (- 7,2 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 8,6 mln PLN, spowodowane było głównie przez udzielone pożyczki w kwocie 24,2 mln PLN przy otrzymanych spłatach pożyczek udzielonych w kwocie 15,8 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 21,2 mln PLN, na co wpływ miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 74,5 mln PLN, przy spłatach kredytów i pożyczek na 43,2 mln PLN oraz zapłaconych odsetkach i poręczeniach w kwocie 7,9 mln PLN.

Analiza wskaźnikowa – PJP Makrum S.A.

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za trzy kwartały 2024 roku wskazuje na pogorszenie wskaźników rentowności oraz płynności bieżącej, a także nieznaczny wzrost wskaźnika płynności szybkiej - w stosunku do analogicznego okresu roku 2023.

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

<i>WSKAŹNIK</i>	<i>FORMUŁA</i>	<i>CEL</i>	<i>3Q2024</i>	<i>3Q2023</i>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	41,69%	43,90%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	1,01	1,16
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	$\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania} - \text{aktywa trwałe}$	dodatni	669	19 917
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,2 – 2	1,00	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1 – 1,2	0,76	0,66
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa}}$	ok. 0,5	0,60	0,53
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$	ok. 1	1,50	1,15
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{przychody netto od sprzedaży}}$	max.	4,15%	14,98%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{przychody netto od sprzedaży}}$	max.	5,55%	14,89%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{aktywa}}$	max.	1,73%	6,58%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	max.	4,33%	14,11%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tys. PLN	$\text{Zysk (strata) z działalności operacyjnej} + \text{Amortyzacja}$	max.	8 616	8 481
Wskaźnik rentowności EBITDA	$\frac{\text{EBITDA w PLN}}{\text{Przychody netto od sprzedaży}}$	max.	7,22%	7,43%

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

1.4 Wyniki finansowe – Grupa Kapitałowa PJP Makrum

W poniższej tabeli przedstawione jest Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PJP Makrum za okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz za analogiczny okres 2023 roku.

	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Przychody ze sprzedaży	331 121	312 010
Koszt własny sprzedaży	264 784	244 072
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 337	67 938
Koszty sprzedaży	39 273	36 458
Koszty ogólnego zarządu	17 791	16 464
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	9 273	15 016
Pozostałe przychody operacyjne	527	1 010
Pozostałe koszty operacyjne	288	1 118
Zysk z okazijnego nabycia	0	76
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-2 417	-1 037
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 096	13 948
Przychody finansowe	9 706	6 993
-odsetki od obligacji i pożyczek	8 997	5 218
Koszty finansowe	9 047	5 879
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 755	15 061
Podatek dochodowy	2 492	3 495
Zysk (strata) netto	5 263	11 566
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-464	-1 035
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-464	-1 035
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-464	-1 035
Całkowite dochody za okres	4 799	10 531

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 66,3 mln PLN co oznacza nieznaczny spadek o 2,4% wobec wyniku za analogiczny okres 2023 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 20,0%, w porównaniu do 21,8% w okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku.

Wartość kosztów sprzedaży w trzech kwartałach 2024 roku była wyższa o 2,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 7,7% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,3 mln PLN, tj. 8,1% 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.

Aktywa - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 365	3 483
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16 853	16 088
Rzeczowe aktywa trwałe	44 140	45 018
Nieruchomości inwestycyjne	12 795	12 833
Pozostałe należności	4 827	4 633
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 552	3 511
Aktywa trwałe	116 602	116 636
Aktywa obrotowe		
Zapasy	78 475	71 308
Aktywa z tytułu umowy	27 464	17 191
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 509	68 113
Pożyczki	127 982	110 482
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 702	697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 897	22 108
Aktywa obrotowe	317 034	289 904
Aktywa razem	433 637	406 540

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP Makrum na dzień 30.09.2024 roku wobec stanu na dzień 31.12.2023 roku pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie i wyniosła 116,6 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na 30.09.2024 roku wzrosła o 9,4% w stosunku do stanu na 31.12.2023 roku i wyniosła 317,0 mln PLN. Przy wzroście w pozycjach pożyczek i aktywów z tytułu umowy spadła jedynie wartość pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

	30.09.2024	31.12.2023
Pasywa		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-747	-283
Kapitał zapasowy	60 310	53 013
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	8 014	18 423
- zysk (strata) z lat ubiegłych	2 751	756
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 263	17 667
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	157 966	161 542
Kapitał własny	157 966	161 542
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	3 540	17 323
Pozostałe zobowiązania	6 791	6 780
Leasing	8 942	9 278
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 305	1 355
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	393	385
Pozostałe rezerwy	7 125	7 250
Zobowiązania długoterminowe	29 097	42 371
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	97 562	81 469
Zobowiązania z tytułu umów	29 343	30 251
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	347	1 172
Kredyty i pożyczki	108 900	79 436
Leasing	5 145	4 595
Pozostałe rezerwy	5 278	5 704
Zobowiązania krótkoterminowe	246 574	202 627
Zobowiązania razem	275 671	244 998
Pasywa razem	433 637	406 540

Wysokość kapitału własnego spadła o 3,6 mln PLN, tj. 2,2% wobec stanu na 31.12.2023 roku.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 30.09.2024 roku wzrosła o 30,7 mln PLN, tj. o 12,5% w stosunku do stanu na koniec 2023 roku i osiągnęła poziom 275,7 mln PLN.

Największa zmiana w zobowiązaniach długoterminowych to spadek w pozycjach kredytów i pożyczek o 13,8 mln PLN.

W zobowiązaniach krótkoterminowych wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (o 16,1 mln PLN) oraz pozycja kredytów i pożyczek o 29,5 mln PLN, bardzo nieznacznie spadła wartość zobowiązań z tytułu umów.

Zmiany są naturalnym następstwem standardowej, bieżącej działalności Grupy.

Przepływy pieniężne - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2024</i>	<i>od 01.01 do 30.09.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 135	5 542
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 515	-43 743
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 559	24 280
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-14 091	-13 921
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-119	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 108	29 372
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 898	15 451

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa PJP Makrum odnotowała ujemne przepływy na działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz dodatnie na działalności finansowej.

Na przepływy w działalności operacyjnej największy wpływ miały korekty z tytułu zmian stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (- 11,2 mln PLN), należności z tytułu dostaw i usług (5,6 mln PLN), zobowiązań (7,7 mln PLN). Zysk brutto został też skorygowany o koszty odsetek (8,7 mln PLN) i przychody z odsetek (- 8,5 mln PLN). Korekta z tytułu amortyzacji wyniosła 6,9 mln PLN.

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były otrzymane spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 15,4 mln PLN oraz udzielone pożyczki w kwocie 24,7 mln PLN.

Dla przepływów z działalności finansowej główne znaczenie miały wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 54,3 mln PLN, spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 38,9 mln PLN oraz zapłacone odsetki w wysokości 8,7 mln PLN.

Analiza wskaźnikowa - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wskazuje na spadek poziomu rentowności sprzedaży, spadek wskaźników płynności, wzrost wskaźników zadłużenia wobec analogicznego okresu w 2023 roku.

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

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	3Q2024	3Q2023
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	76,36%	76,98%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,65	1,83
Kapitał obrotowy netto w tyś. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	75 739	95 769
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,31	1,43
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,99	1,02
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,64	0,61
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,75	1,59
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	1,59%	3,71%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	2,34%	4,83%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	1,21%	2,85%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	3,33%	7,38%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tyś. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	13 999	20 340
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	4,23%	6,52%

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

2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa kontynuowała działalność w segmencie przemysłu (produkcję i sprzedaż w głównych liniach produktowych tj. systemach przeładunkowych, maszyn MAKRUM, systemów parkingowych MODULO, wyposażenia magazynów) oraz w segmencie budownictwa.

We wskazanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w dalszym ciągu trwa konflikt zbrojny na Ukrainie, który ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jego możliwe konsekwencje nie pozwalają na stabilne prognozowanie rozwoju sytuacji gospodarczej.

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

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

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Grupy oraz jej wyniki finansowe w pierwszych trzech kwartałach 2024 roku w związku z kontynuacją konfliktu, są:

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

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

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich), utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
 - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
 - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze
 - utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
 - ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu, wzrostu stóp procentowych itp.,
 - ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
 - eskalacja terytorialna konfliktu, powodująca pojawienie się nowych ryzyk/zagrożeń.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Emitenta w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na charakter zagrożenia i dynamicznie zmieniające się uwarunkowania polityczne i gospodarcze.

Na dzień publikacji sprawozdania konflikt w Ukrainie pozostaje bez istotnego wpływu na zachowanie ciągłości produkcji zarówno w obszarze zatrudnienia jak i dostępności surowców.

Ze względu na niestabilność cen czynników produkcji podejmowane są działania zmierzające do uwzględnienia tej sytuacji dla długoterminowych kontraktów – modyfikacja zapisów o „sile wyższej”, waloryzacja wartości kontraktów w oparciu o uaktualniane wskaźniki inflacyjne, zwiększenie progów zaliczkowych dla Klientów.

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

Wpływ na wyniki finansowe Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku miało też wdrożenie do struktury Grupy nowych podmiotów - QDS24 Sp. z o.o. oraz Inicjatywa Północno-Zachodnia „PW” Sp. z o.o.

3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka Akcyjna PJP Makrum oraz Grupa PJP Makrum nie publikowały prognozy wyników na okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku.

4 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 30.09.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Spółka Akcyjna PJP Makrum nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek. Spółka nie udzieliła również żadnych poręczeń za zobowiązania handlowe.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. nie udzieliły poręczeń kredytów ani pożyczek za zobowiązania podmiotów spoza Grupy.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej PJP Makrum zostały udzielone następujące gwarancje:

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
UDZIELONE NA ZLECENIE PJP MAKRUM S.A.					
13.03.2024	PKO BP S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	732	19.07.2024
04.09.2024	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy oraz gwarancja rękojmi	289	31.07.2029
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
05.01.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	39	04.01.2027
08.01.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	150	12.03.2024
22.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja przetargowa - przetarg publiczny	100	26.03.2024
28.02.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	250	11.04.2024
05.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	370	30.10.2028
07.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	39	30.09.2028
15.03.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	260	08.09.2024
15.03.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	457	30.08.2024
22.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	74	30.09.2028
25.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	12	20.06.2026
09.05.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	525	20.03.2029
15.05.2024	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	867	18.05.2029
29.05.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	600	01.09.2024
29.05.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	1 350	30.04.2029

PJP MAKRUM S.A. i GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (w tysiącach PLN)

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
07.06.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	436	21.11.2024
24.06.2024	PZU S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	70	27.07.2024
18.07.2024	PZU S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	100	18.10.2024
27.08.2024	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania umowy	9 100	30.07.2025
28.08.2024	PZU S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	70	02.10.2024
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.					
19.01.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	2 048	31.03.2024
07.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	2	31.12.2028
07.02.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	368	26.07.2024
11.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	142	28.06.2024
13.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi i gwarancja jakości	41	12.03.2029
14.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	334	14.06.2024
20.03.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja dobrego wykonania kontraktu oraz rękojmi i gwarancja jakości	23	19.03.2029
05.04.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	85	30.10.2024
05.06.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	368	30.08.2024
07.06.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	543	30.01.2026
27.06.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	50	31.01.2025
05.07.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	40	31.12.2024
10.07.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	30	30.11.2024
19.07.2024	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	zwrotu zaliczki	24	28.03.2025
13.08.2024	PKO BP S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania obowiązków w okresie gwarancji i rękojmi	32	05.07.2029
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL GMBH					
od 16.01.2024 do 30.07.2024	R+V	PROMStahl GmbH	gwarancje	1 273	bezterminowe

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

5 Akcjonariat Spółki PJP MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2024 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki dominującej – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.09.2024 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej).

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

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2023 rok tj. od dnia 29.03.2024 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku tj. do dnia 20.11.2024 roku do PJP Makrum S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

6 Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Akcyjną PJP Makrum wg stanu na dzień 30.09.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Stan na 31.12.2023</i>	<i>Zwiększenie stanu posiadania</i>	<i>Zmniejszenie stanu posiadania</i>	<i>Stan na 30.09.2024</i>
Zarząd				
Piotr Szczepkowski	0	0	0	0
Dariusz Szczepkowski	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
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
Stanisław Krukar ***	0	0	0	0
Rafał Płókarz	0	0	0	0

* Rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 19.06.2024 roku

** Rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 29.07.2024 roku

*** Powołanie do Rady Nadzorczej Spółki w dniu 19.06.2024 roku

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki PJP Makrum. W dniu 19.06.2024 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Piotr Fortuna. Tego samego dnia na członka powołany został Pan Stanisław Krukar. W dniu 29.07.2024 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Sławomir Winiecki.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku tj. do dnia 20.11.2024 roku do PJP Makrum S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

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

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku, w nocie nr 25 *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, oraz w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku, w nocie nr 26 *Transakcje z podmiotami powiązanymi*.

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

Informacje o sprawach sądowych zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym, nota 22.1 *Sprawy sądowe*.

9 Inne informacje, które w ocenie Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

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

Grupa PJP Makrum analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do trzech miesięcy, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie oraz instrumenty zabezpieczające.

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2024 roku Grupa korzystała z finansowania obrotowego i kredytu inwestycyjnego, systematycznie spłacała zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Posiadane w bankach finansujących linie gwarancyjne umożliwiają między innymi zabezpieczenie otrzymywanych przez Grupę zaliczek na realizowane kontrakty czy złożenie wadium.

W 2024 roku Grupa PJP Makrum poza sytuacjami związanymi ze stanem wyższej konieczności – konflikt zbrojny w Ukrainie, których skutków na dzień sprawozdania nie można przewidzieć – nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

Spółka dominująca nie wyklucza dalszych akwizycji podmiotów przemysłowych działających w segmentach komplementarnych do aktualnej działalności Grupy jaki i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

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

Zgodnie z planami oraz treścią opublikowanych raportów bieżących 6/2024 i 7/2024 w dniu 01.08.2024 roku doszło do połączenia spółki zależnej QDS24 Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej ze spółką dominującą PJP Makrum S.A. jako spółką przejmującą.

10 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowym celem działalności Grupy PJP Makrum jest utrzymanie rozwoju skali działalności oraz trwała poprawa wyników na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Zarówno cele jak i czynniki oraz ryzyka związane z ich osiągnięciem pokrywają się dla Spółki dominującej oraz Grupy Kapitałowej jako całości.

Czynniki zewnętrzne

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

- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie (w sytuacji trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie) – w tym poziom nakładów inwestycyjnych,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i Europie w 2024 roku – co może (potencjalnie) powodować spadek zamówień składanych przez spółki zależne, w efekcie sprzedaży PJP Makrum S.A., i pogorszenie sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki dominującej i Grupy,
- ceny i dostępność czynników produkcji (materiały, surowce energetyczne, wykwalifikowani pracownicy) – w 2024 roku w dalszym ciągu rosną ceny wyrobów stalowych, galopujących cen nośników energii i odczuwalnej presji na wzrost wynagrodzeń (w tym wzrost płacy minimalnej) w Grupie PJP Makrum;
- poziom kursu EUR rzutujący na rentowność i atrakcyjność sprzedaży eksportowej,
- dostęp i koszt kredytów bankowych (negatywny wpływ wzrostu poziomu stóp procentowych m.in. na rynek budownictwa mieszkaniowego),
- poziom inwestycji na rynku logistycznym w Polsce jak i Europie,
- kondycja finansowa szeroko pojętej branży wykonawstwa budowlanego, w szczególności w kontekście ilości upadłości w branży, rynku materiałów budowlanych oraz dostępności i kosztu usług podwykonawców robót budowlanych,
- sytuacja na rynku nieruchomości mieszkaniowych w Bydgoszczy – decydująca o potencjalnych możliwościach związanych z posiadaną nieruchomością inwestycyjną w Bydgoszczy w dzielnicy Fordon,
- sytuacja na rynku nieruchomości w Polsce – wzrost popytu na parkingi automatyczne oraz sytuacja konkurencyjna na tym rynku,

Powyższe ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy w otoczeniu rynkowym.

Czynniki wewnętrzne

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

- rozwój modelu zarządzania Spółką dominującą i jej podmiotami zależnymi
 - 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,
- zakup zakładu w Solcu Kujawskim a także sąsiedniego gruntu od podmiotu trzeciego w celu rozszerzenia produkcji PJP Makrum S.A. o drzwi przesuwne oraz w planowanej produkcji komponentów dla systemów przeładunkowych,
- dalsza reorganizacja modelu sprzedaży PJP Makrum S.A. i zwiększenie działań proaktywnych w kraju oraz zagranicą,
- analiza możliwości wejścia Grupy w nowe obszary produkcyjne.

Zarząd Spółki dominującej Grupy kładzie stały nacisk na zwiększenie rentowności realizowanych kontraktów oraz na efektywność kosztową całej organizacji. Grupa koncentruje się na osiągnięciu jak najlepszych wyników finansowych, sukcesywnie w sposób zrównoważony pracując nad rozwojem organizacji i jej oferty.

Główne cele na 2024 rok związane są z:

- umacnianiem pozycji Grupy PJP Makrum 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,
- wzrostem wartości kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego ulokowanego w spółce zależnej i utrzymanie rentowności tego segmentu,
- optymalizacją wykorzystania potencjału produkcyjnego, rynkowego i kapitału ludzkiego Spółki dominującej i jej podmiotów zależnych,
- utrzymaniem 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.

Bydgoszcz, 20 listopada 2024 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczebblewski