



PJP MAKRUM
Grupa Przemysłowa

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU

BYDGOSZCZ, 22 MAJA 2025 ROKU

Spis treści

1	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz najważniejszych zdarzeń w okresie 3 miesięcy zakończonym 31.03.2025 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 01.01.2025 do 31.03.2025 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	21
5	Akcjonariat Spółki PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2025 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 31.03.2025 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania	22
7	Transakcje z podmiotami powiązanymi, 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	23
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	23
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 3 miesięcy zakończonym 31.03.2025 roku

- Przychody spółki PJP Makrum wyniosły 33,9 mln PLN, przychody Grupy Kapitałowej 109,5 mln PLN,
- EBITDA osiągnęła wartości dodatnie: dla spółki PJP Makrum 2,8 mln PLN, dla Grupy 4,2 mln PLN,
- Spółka PJP Makrum odnotowała zysk netto w wysokości 0,1 mln PLN, Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 0,7 mln PLN.

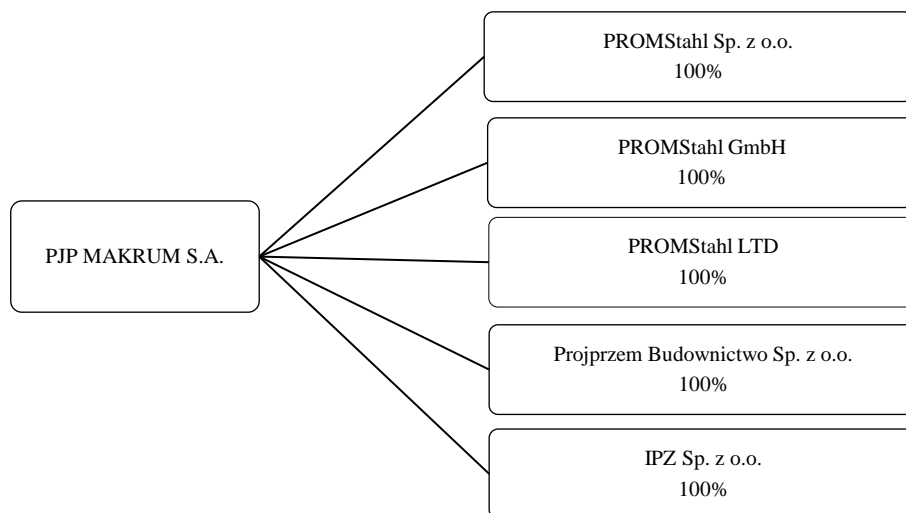
1.1 Opis organizacji Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

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

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 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

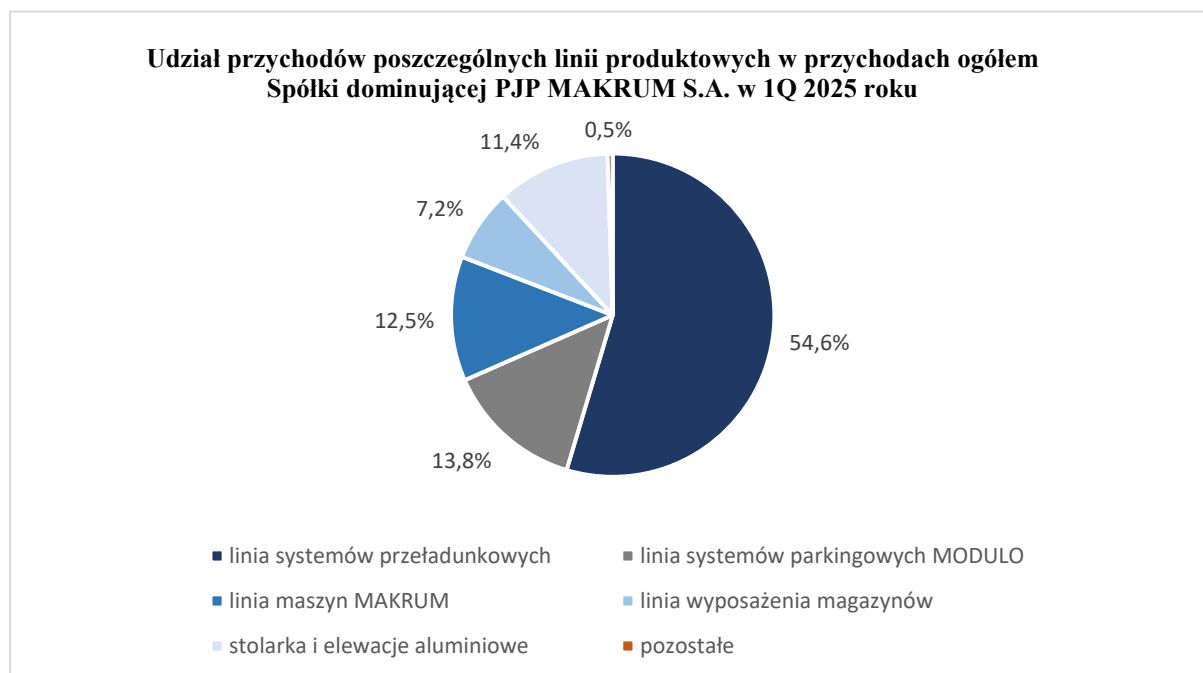
Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej PJP Makrum S.A. przedstawia graf zamieszczony poniżej.



1.2 Charakterystyka sprzedaży

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Spółka prowadziła działalność wytwórczą w 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 pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 33,9 mln PLN. W okresie porównawczym w 2024 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 35,2 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 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie 2024 roku przedstawiają poniższe tabele.

Okres od 01.01.2025 do 31.03.2025

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	62 975	46 563	0	109 538
Sprzedaż między segmentami	149	0	0	149
Przychody ogółem	63 124	46 563	0	109 687
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	16 906	4 491	0	21 397
Koszty sprzedaży	9 105	3 768	0	12 873
Koszty ogólnego zarządu	4 635	1 889	0	6 524
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	3 167	-1 167	0	2 000
Amortyzacja	2 228	216	0	2 444
Aktywa segmentu operacyjnego	229 507	44 356	120 856	394 720

Okres od 01.01.2024 do 31.03.2024

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	58 749	43 247	0	101 996
Sprzedaż między segmentami	131	0	0	131
Przychody ogółem	58 880	43 247	0	102 127
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	13 722	3 433	0	17 155
Koszty sprzedaży	9 076	3 239	0	12 315
Koszty ogólnego zarządu	5 411	2 078	0	7 489
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	-765	-1 885	0	-2 649
Amortyzacja	2 100	144	0	2 244
Aktywa segmentu operacyjnego	217 205	35 986	150 991	404 183

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosły 109,5 mln PLN i były wyższe o 7,5 mln PLN tj. o 7,4% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku.

Na ogólny poziom przychodów Grupy Kapitałowej PJP Makrum w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wpływ miał przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie budownictwa o 3,3 mln PLN oraz wzrost sprzedaży stolarki i elewacji aluminiowych o 3,2 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2024.

W zakresie sprzedaży krajowej Grupy w porównaniu do analogicznego okresu w 2024 roku odnotowano wzrost o 0,6% do poziomu 75,3 mln PLN.

Sprzedaż na rynki eksportowe w ramach segmentu przemysłowego wzrosła o 7,1 mln PLN, tj. o 26,1%, co wynika głównie ze wzrostu sprzedaży na rynku niemieckim.

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 31 marca 2025 roku

Segment przemysłowy:

- linia systemów przeładunkowych

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku w ujęciu Spółki PJP MAKRUM poziom sprzedaży systemów przeładunkowych był o 4,3 mln PLN, tj. 18,8% niższy niż w analogicznym okresie 2024 roku i wyniósł 18,5 mln PLN.

W ujęciu Grupy Kapitałowej PJP Makrum poziom sprzedaży systemów przeładunkowych był o 1,2 mln PLN, tj. 3,2% wyższy niż w analogicznym okresie 2024 roku i wyniósł 38,9 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 31 marca 2025 roku Spółka PJP Makrum odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 4,7 mln PLN, co oznacza nieznaczny spadek o 0,2 mln PLN, tj. 4,2% w porównaniu do okresu analogicznego w 2024 roku.

Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM odnotowała w ramach linii produktowej sprzedaż w wysokości 8,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 1,5 mln PLN, tj. 22,3% w porównaniu do okresu analogicznego 2024 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 przenoszeniu w większym zakresie czynności typowo produkcyjnych do podwykonawców.

Sprzedaż w tej linii odbywa się tylko poprzez Spółkę dominującą. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku sprzedaż maszyn MAKRUM wyniosła 4,2 mln PLN i wzrosła o 0,5 mln PLN tj. 12,8% 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.

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 31 marca 2025 roku w ujęciu Spółki dominującej wyniosła 2,5 mln PLN, wobec poziomu 2,7 mln PLN w okresie porównawczym w 2024 roku, co oznacza spadek o 7,8%.

Sprzedaż wyposażenia magazynów w ujęciu Grupy Kapitałowej wyniosła 7,5 mln PLN, tym samym spadła o 1,7 mln PLN, tj. 18,7% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

- linia ślusarki otworowej aluminiowej i PCV

Po połączeniu Spółki QDS24 Sp. z o.o. ze Spółką PJP Makrum S.A. stworzona linia produktowa drzwi przesuwnych kontynuowana jest w ramach działalności operacyjnej PJP Makrum S.A. Prowadzone są działania mające wykorzystać potencjał produkcyjny 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 sprzedaż w okresie sprawozdawczym wyniosła 3,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 2,8 mln PLN, tj. 254,2% w porównaniu do pierwszego kwartału 2024 roku.

Sprzedaż tej linii produktowej w ujęciu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PJP Makrum w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosła 3,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 3,2 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2024.

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 31 marca 2025 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 31 marca 2025 roku Grupa odnotowała w segmencie budownictwa sprzedaż w wysokości 46,6 mln PLN, co stanowi wzrost sprzedaży o 3,3 mln PLN tj. 7,7%, w stosunku do analogicznego

okresu 2024 roku. Zmiana poziomu przychodów segmentu jest konsekwencją harmonogramu realizacji i zawierania kontraktów.

Na dzień 31 marca 2025 roku kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych kontraktów w segmencie budownictwa Sp. z o.o. wynosi 122,9 mln PLN.

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

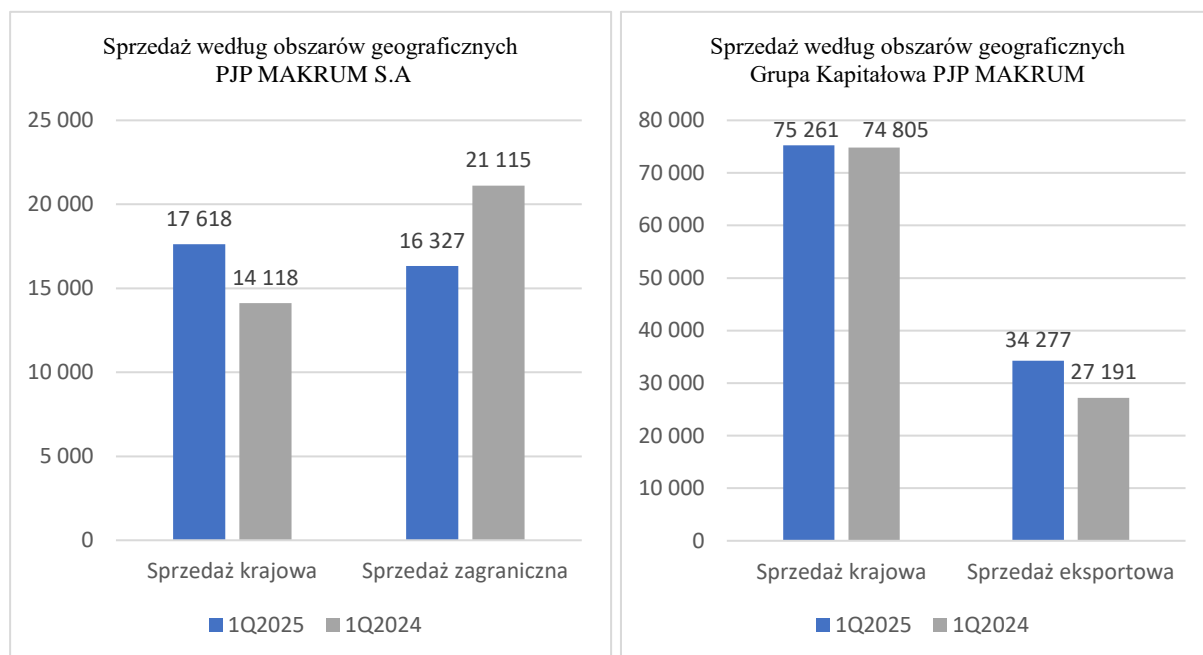
Podsumowanie sprzedaży poszczególnych linii produktowych oraz odniesienie do porównywalnego okresu w 2024 roku w ujęciu Spółki Akcyjnej PJP Makrum:

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Poziom sprzedaży w odniesieniu do okresu porównawczego</i>	<i>RÓŻNICA w mln PLN</i>	<i>ODCHYLENIE %</i>
segment produkcji przemysłowej:	spadek	-1,3	-3,7%
sprzedaż krajowa	wzrost	3,5	24,8%
sprzedaż eksportowa	spadek	-4,8	-22,7%
linia systemów przeładunkowych	spadek	-4,3	-18,8%
linia systemów parkingowych MODULO	spadek	-0,2	-4,2%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	0,5	12,8%
linia wyposażenia magazynów	spadek	-0,2	-7,8%
linia stolarki otworowej oraz aluminium	wzrost	2,8	254,2%
pozostałe	wzrost	0,2	2800,0%

Podsumowanie sprzedaży poszczególnych linii produktowych i segmentów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku w odniesieniu do porównywalnego okresu w 2024 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:	wzrost	4,2	7,2%
sprzedaż krajowa	spadek	-2,9	-9,1%
sprzedaż eksportowa	wzrost	7,1	26,1%
linia systemów przeładunkowych	wzrost	1,2	3,2%
linia systemów parkingowych MODULO	wzrost	1,5	22,3%
linia maszyn MAKRUM	wzrost	0,5	12,8%
linia wyposażenia magazynów	spadek	-1,7	-18,7%
stolarka i elewacje aluminiowe	wzrost	3,2	523,0%
pozostałe	spadek	-0,4	-78,4%
segment budownictwa	wzrost	3,3	7,7%

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 31 marca 2025 roku wyniosła 48,1% wartości sprzedaży ogółem. Spółka odnotowała sprzedaż na głównym rynku zbytu tj. rynku niemieckim na poziomie 14,1 mln PLN, co oznacza spadek o 5,2 mln PLN, tj. 26,8% wobec okresu od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku. Na drugim co do wielkości rynku brytyjskim odnotowano sprzedaż na poziomie 1,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 0,4 mln PLN, tj. 44% w porównaniu do sprzedaży w analogicznym okresie 2024 roku.

W Grupie PJP Makrum sprzedaż eksportowa w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosła 31,3% 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 pierwszym kwartale 2025 roku osiągnęła poziom 14,8 mln PLN, rynek brytyjski – 7,0 mln PLN i rynek francuski 5,1 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 31 marca 2025 roku oraz analogiczny okres 2024 roku.

	<i>od 01.01 do 31.03.2025</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>
Przychody ze sprzedaży	33 945	35 233
Koszt własny sprzedaży	27 096	31 447
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 849	3 786
Koszty sprzedaży	2 926	2 638
Koszty ogólnego zarządu	2 682	2 687
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	1 241	-1 539
Pozostałe przychody operacyjne	21	25
Pozostałe koszty operacyjne	14	109
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	148	-54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 396	-1 677
Przychody finansowe	984	1 661
Koszty finansowe	2 106	2 694
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	274	-2 710
Podatek dochodowy	135	-490
Zysk (strata) netto	139	-2 220

Za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 33,9 mln PLN i były one niższe o 1,3 mln PLN, tj. 3,7% niż w analogicznym okresie 2024 roku. Wartość zysku brutto ze sprzedaży wzrosła o 3,1 mln PLN, tj. 80,9% (wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 20,2% i był wyższy o 9,4 pp. niż w pierwszym kwartale 2024 roku).

Spółka odnotowała zysk netto ze sprzedaży w wysokości 1,2 mln PLN, wobec straty w wysokości 1,5 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku PJP Makrum S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 0,3 mln PLN wobec straty 2,7 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku.

Zysk netto wyniósł 0,1 mln PLN wobec straty 2,2 mln PLN za pierwszy kwartał 2024 roku.

Aktywa - PJP Makrum S.A.

	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwale		
Wartość firmy	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	3 367	3 451
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9 282	10 322
Rzeczowe aktywa trwale	41 307	38 959
Nieruchomości inwestycyjne	13 900	13 876
Inwestycje w jednostkach zależnych	30 177	30 177
Pozostałe należności	288	288
Aktywa trwale	126 941	125 693
Aktywa obrotowe		
Zapasy	37 435	36 334
Aktywa z tytułu umów	12 313	8 249
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 143	38 097
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	951
Pożyczki	41 830	41 073
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	310	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	480	211
Aktywa obrotowe	123 528	125 222
Aktywa razem	250 469	250 915

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31.03.2025 roku wzrosła o 1,2 mln PLN, tj. o 1,0% wobec stanu na dzień 31.12.2024 roku i wyniosła 126,9 mln PLN.

W aktywach trwałych główne zmiany nastąpiły w pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania (spadek o 1,0 mln PLN) oraz w pozycji rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 2,3 mln PLN).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.03.2025 roku spadła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2024 roku o 1,7 mln PLN tj. 1,4%, i wyniosła 123,5 mln PLN.

Główne zmiany wartości aktywów obrotowych to wzrost o 4,1 mln PLN w pozycji aktywa z tytułu umów oraz spadek w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 7,0 mln PLN.

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

	31.03.2025	31.12.2024
Pasywa		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 959	49 959
Kapitał zapasowy	22 992	22 992
Kapitały rezerwowe	31 644	31 644
Zyski zatrzymane	5 262	5 123
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 123	-1 070
- zysk (strata) netto	139	6 193
Kapitał własny	115 840	115 701
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	759	774
Leasing	4 165	4 672
Pozostałe zobowiązania	2 027	2 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	417	282
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	202	202
Pozostałe rezerwy	283	283
Zobowiązania długoterminowe	7 853	8 363
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 788	34 871
Kredyty i pożyczki	88 751	85 100
Leasing	2 712	3 054
Zobowiązania z tytułu umowy	2 642	2 943
Pozostałe rezerwy	883	883
Zobowiązania krótkoterminowe	126 776	126 851
Zobowiązania razem	134 629	135 214
Pasywa razem	250 469	250 915

Kapitał własny Spółki na dzień 31.03.2025 roku wyniósł 115,8 mln PLN i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2024 roku o 0,1 mln PLN. Na zmianę wysokości kapitałów własnych wpływ miał zysk netto bieżącego okresu.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2025 roku spadła o 0,6 mln PLN tj. 0,4% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku i osiągnęła poziom 134,6 mln PLN.

Główna zmiana w stanie zobowiązań długoterminowych nastąpiła w pozycji leasing – spadek o 0,5 mln PLN.

W zobowiązaniach krótkoterminowych największe zmiany wobec stanu na 31.12.2024 roku to spadek w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 3,1 mln PLN oraz wzrost w pozycji kredytów i pożyczek o 3,7 mln PLN.

Przepływy pieniężne – PJP Makrum S.A.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2025</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-959	1 617
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 508	-5 388
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 736	3 093
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	269	-678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	211	768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	480	90

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Spółka zanotowała ujemny przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 1,0 mln PLN. Zysk brutto w wysokości 0,3 mln PLN został skorygowany głównie o amortyzację (łącznie + 1,4 mln PLN), koszty odsetek i poręczeń (+ 1,5 mln PLN) oraz przychody z odsetek, poręczeń (-0,9 mln PLN).

Zmiany w kapitale obrotowym wyniosły łącznie -3,8 mln PLN, na co złożyły się głównie zmiany stanu należności (+ 4,9 mln PLN), zobowiązań i rezerw (- 3,2 mln PLN) oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów (- 4,4 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej Spółka osiągnęła ujemny przepływ pieniężny w wysokości 2,5 mln PLN, który spowodowany był głównie przez wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2,6 mln PLN.

Na działalności finansowej odnotowano dodatni przepływ w wysokości 3,7 mln PLN, na co wpływ miały wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w wysokości 38,0 mln PLN, przy spłatach kredytów i pożyczek w wysokości 31,7 mln PLN oraz zapłaconych odsetkach i poręczeniach w kwocie 1,8 mln PLN.

Analiza wskaźnikowa – PJP Makrum S.A.

Analiza podstawowych wskaźników finansowych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wskazuje na poprawę wskaźników rentowności oraz pogorszenie wskaźnika płynności bieżącej i płynności szybkiej - w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku.

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

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2025	1Q2024
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	13,55%	13,29%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	0,98	1,02
Kapitał obrotowy netto w tyś. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	-2 365	3 034
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,98	1,02
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,68	0,72
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,54	0,56
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,16	1,26
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	0,41%	-6,30%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	0,81%	-7,69%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	0,06%	-0,84%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	0,12%	-1,89%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tyś. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 756	-419
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	8,12%	-1,19%

* 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 31 marca 2025 roku oraz za analogiczny okres 2024 roku.

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	109 538	101 996
Koszt własny sprzedaży	88 141	84 841
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21 397	17 155
Koszty sprzedaży	12 873	12 315
Koszty ogólnego zarządu	6 524	7 489
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	2 000	-2 649
Pozostałe przychody operacyjne	56	236
Pozostałe koszty operacyjne	36	194
Zysk z okazijnego nabycia	0	0
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-235	-556
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 785	-3 163
Przychody finansowe	2 375	3 137
-odsetki od obligacji i pożyczek	2 375	2 895
Koszty finansowe	2 565	2 844
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 595	-2 870
Podatek dochodowy	888	-92
Zysk (strata) netto	707	-2 778
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-474	-270
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-474	-270
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-474	-270
Całkowite dochody za okres	233	-3 048

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 21,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 4,2 mln PLN, tj. 24,7% wobec wyniku za analogiczny okres 2024 roku. Wskaźnik marży brutto na sprzedaży wyniósł 19,5%, w porównaniu do 16,8% w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.

Wartość kosztów sprzedaży w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosła 12,9 mln PLN i była wyższa o 0,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 4,5% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 6,5 mln PLN, co oznacza spadek kosztów o 1,0 mln PLN, tj. 12,9% wobec okresu porównawczego. Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty księgowe i administracyjne.

Aktywa - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	3 193	3 264
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 399	14 782
Rzeczowe aktywa trwałe	54 574	44 225
Nieruchomości inwestycyjne	13 900	13 876
Pozostałe należności	5 404	5 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 006	4 908
Aktywa trwałe	125 546	117 630
Aktywa obrotowe		
Zapasy	66 279	66 836
Aktywa z tytułu umów	18 465	15 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 539	84 357
Pożyczki	98 528	96 672
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	940	1 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 417	13 091
Aktywa obrotowe	269 174	278 237
Aktywa razem	394 720	395 867

Wartość aktywów trwałych Grupy PJP Makrum na dzień 31.03.2025 roku wzrosła o 7,9 mln PLN, tj. 6,7% wobec stanu na dzień 31.12.2024 roku. W aktywach trwałych główne zmiany nastąpiły w rzeczowych aktywach trwałych, które wzrosły o 10,3 mln PLN, tj. 23,4%.

Wartość aktywów obrotowych na 31.03.2025 roku spadła o 9,1 mln PLN, tj. 3,3% w stosunku do stanu na 31.12.2024 roku i wyniosła 269,2 mln PLN. Główne zmiany w aktywach obrotowych to spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 8,7 mln PLN, tj. 66,3%, spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 3,8 mln PLN, tj. 4,5% oraz wzrost w pozycji aktywa z tytułu umów o 3,1 mln PLN, tj. 19,9%.

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

	31.03.2025	31.12.2024
Pasywa		
Kapitał podstawowy	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 272	-798
Kapitał zapasowy	60 310	60 310
Pozostałe kapitały rezerwowe	31 415	31 415
Zyski zatrzymane	13 913	13 207
- zysk (strata) z lat ubiegłych	13 206	2 751
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	707	10 456
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	163 339	163 108
Kapitał własny	163 339	163 108
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	790	780
Pozostałe zobowiązania	7 651	7 773
Leasing	6 267	6 739
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	877	631
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	383	383
Pozostałe rezerwy	6 470	6 177
Zobowiązania długoterminowe	22 437	22 483
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	94 678	88 925
Zobowiązania z tytułu umów	11 977	27 503
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 085	1 930
Kredyty i pożyczki	91 340	81 834
Leasing	4 579	4 951
Pozostałe rezerwy	5 285	5 133
Zobowiązania krótkoterminowe	208 943	210 276
Zobowiązania razem	231 380	232 759
Pasywa razem	394 720	395 867

Wysokość kapitału własnego wzrosła o 0,2 mln PLN, tj. 0,1% wobec stanu na 31.12.2024 roku.

Wartość zobowiązań i rezerw na dzień 31.03.2025 roku spadła o 1,4 mln PLN, tj. o 0,6% w stosunku do stanu na koniec 2024 roku i osiągnęła poziom 231,4 mln PLN.

Największa zmiana w zobowiązaniach długoterminowych to spadek wartości w pozycji leasing o 0,5 mln PLN, tj. 7,0%. W zobowiązaniach krótkoterminowych wzrosły kredyty i pożyczki o 9,5 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o 5,8 mln PLN. Zobowiązania z tytułu umów spadły o 15,5 mln PLN.

Zmiany są naturalnym następstwem standardowej, bieżącej działalności Grupy.

Przepływy pieniężne - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2025</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 359	-739
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 967	-8 251
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 731	-1 681
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 595	-10 671
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-78	-86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 091	22 108
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 417	11 350

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa PJP Makrum odnotowała dodatnie przepływy na działalności finansowej oraz ujemne na działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Na przepływy w działalności operacyjnej największy wpływ miały korekty z tytułu zmiany stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów (- 18,6 mln PLN), zobowiązań (5,7 mln PLN) oraz należności z tytułu dostaw i usług (3,9 mln PLN).

Na działalności inwestycyjnej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 11,2 mln PLN oraz udzielone pożyczki w wysokości 2,2 mln PLN.

Na działalności finansowej głównymi pozycjami przepływów pieniężnych były wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek w wysokości 43,7 mln PLN oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 33,7 mln PLN.

Analiza wskaźnikowa - Grupa Kapitałowa PJP Makrum

Analiza podstawowych wskaźników finansowych osiągniętych przez Grupę w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wskazuje na wzrost poziomu rentowności sprzedaży, spadek wskaźników płynności oraz spadek wskaźników zadłużenia wobec analogicznego okresu w 2024 roku.

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

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2025	1Q2024
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży / aktywa	max.	27,75%	25,24%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,52	1,74
Kapitał obrotowy netto w tys. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	65 516	87 430
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,32	1,44
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,00	1,03
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,59	0,61
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,42	1,55
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży	max.	0,65%	-2,72%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży	max.	1,46%	-2,81%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	0,18%	-0,69%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	0,43%	-1,75%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tys. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	4 229	-919
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży	max.	3,86%	-0,90%

* 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 31 marca 2025 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 pierwszym kwartale 2025 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,
- 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.

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,
 - utratę 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 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.

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.

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 31 marca 2025 roku.

4 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 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 31 marca 2025 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.					
28.03.2025	mBank S.A.	PJP MAKRUM S.A.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	564	16.04.2027
UDZIELONE NA ZLECENIE PROJPRZEM BUDOWNICTWO SP. Z O.O.					
24.01.2025	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	101	31.10.2028
27.01.2025	PZU SA	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja wadialna	500	02.05.2025
28.01.2025	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	164	15.07.2025
10.03.2025	Santander Bank Polska S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	219	15.03.2026
19.03.2025	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	410	18.03.2030
28.03.2025	mBank S.A.	PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania kontraktu	1 237	30.04.2025
UDZIELONE NA ZLECENIE PROMSTAHL SP. Z O.O.					
14.01.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	38	26.11.2028
15.01.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	20	12.12.2029
30.01.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	32	07.09.2029
05.02.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	45	14.09.2025
18.02.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja należytego wykonania umowy	29	30.06.2025
03.03.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	247	31.08.2025
12.03.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	671	29.05.2026
28.03.2025	Santander Bank Polska S.A.	Promstahl Sp. z o.o.	gwarancja zwrotu zaliczki	808	14.07.2025

Beneficjentami wszystkich powyższych gwarancji są podmioty niepowiązane z Grupą Kapitałową.

5 Akcjonariat Spółki PJP MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2025 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki dominującej – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.03.2025 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:	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%
OGÓŁEM	5 982 716	100,00%	5 982 716	100,00%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2024 rok tj. od dnia 31 marca 2025 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku tj. do dnia 22 maja 2025 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 31.03.2025 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2024	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.03.2025
Zarząd				
Piotr Szczeblewski	0	0	0	0
Dariusz Szczechowski	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
Dariusz Skrocki	600	0	0	600
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Marcin Marczuk	500	0	500	0
Stanisław Krukar	0	0	0	0
Rafał Płókarz	0	0	0	0

Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku tj. do dnia 22 maja 2025 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 3 miesięcy 2025 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, w nocie nr 25 *Transakcje z podmiotami powiązanymi*, oraz w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 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 3 miesięcy 2025 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 2025 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 jak i rozszerzających zakres oferowanego asortymentu produktów i usług.

Grupa Przemysłowa dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi i ludzkimi, która są niezbędne do realizacji projektów i planów na 2025 rok.

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 2025 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 2025 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 2025 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 oraz elewacji aluminiowych,
- 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, 22 maja 2025 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski