



PJP MAKRUM
Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

BYDGOSZCZ, 24 LISTOPADA 2025 ROKU

Spis treści

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Dodatkowe noty objaśniające	7
1. Informacje ogólne	7
2. Zmiany w składzie Grupy	8
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	9
4.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	9
5. Zmiana szacunków i korekty błędów	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
7. Sezonowość działalności	10
8. Segmenty operacyjne	10
9. Przychody i koszty	13
9.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	15
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
11. Podatek dochodowy	16
12. Rzeczowe aktywa trwałe	17
13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe	18
14. Nieruchomości inwestycyjne	19
15. Aktywa niematerialne	19
16. Wartość firmy	20
17. Zapasy	20
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21
19. Rezerwy	22
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	23
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
22. Inne istotne zmiany	26
22.1. Sprawy sądowe	26
22.2. Gwarancje, poręczenia, akredytywy	28
22.3. Zobowiązania inwestycyjne	28
22.4. Kapitał podstawowy	28
22.5. Zarządzanie kapitałem	29
22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29
22.7. Pożyczki	30
22.8. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a pozycjami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	30
23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	30
23.1. Nabycie jednostek	30
23.2. Zbycie jednostek zależnych	30
23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących	31
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	31
25. Instrumenty finansowe	31
26. Transakcje z podmiotami powiązanym	31
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	32
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	33

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>	<i>od 01-07 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-07 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	9	353 596	331 121	135 350	115 334
Koszt własny sprzedaży	9	291 033	264 784	117 243	89 906
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		62 564	66 337	18 107	25 428
Koszty sprzedaży	9	38 168	39 273	12 568	13 504
Koszty ogólnego zarządu	9	18 578	17 791	5 760	4 952
Zysk (strata) ze sprzedaży		5 817	9 273	-221	6 972
Pozostałe przychody operacyjne	9	694	527	72	92
Pozostałe koszty operacyjne	9	679	288	584	23
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	18	-1 503	-2 417	-1 181	58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 329	7 096	-1 914	7 099
Przychody finansowe	9	6 528	9 706	1 882	3 600
- odsetki od obligacji i pożyczek		6 481	8 997	1 836	3 164
Koszty finansowe	9	8 692	9 047	2 330	3 566
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 165	7 755	-2 362	7 134
Podatek dochodowy	11	1 556	2 492	-315	2 103
Zysk (strata) netto		609	5 263	-2 047	5 031
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		151	-464	198	-198
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		151	-464	198	-198
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		151	-464	198	-198
Całkowite dochody za okres		759	4 799	-1 849	4 833
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		609	5 263	-2 047	5 031
Łączne całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		759	4 799	-1 849	4 833
Zysk (strata) netto na jedną akcję		PLN/akcja	PLN/akcja	PLN/akcja	PLN/akcja
Podstawowy zysk na akcję		0,10	0,88	-0,34	0,84
Rozwodniony zysk na akcję		0,10	0,88	-0,34	0,84

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	16	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	15	3 103	3 264
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	10 790	14 782
Rzeczowe aktywa trwałe	12	55 279	44 225
Nieruchomości inwestycyjne	14	13 948	13 876
Pozostałe należności	18	5 435	5 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	7 171	4 908
Aktywa trwałe		126 795	117 630
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	73 662	66 836
Aktywa z tytułu umów	9.1	9 746	15 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	105 078	84 357
Pożyczki	22.7	99 274	96 672
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 212	1 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.6	9 147	13 091
Aktywa obrotowe		299 124	278 237
Aktywa razem		425 919	395 867
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		-647	-798
Kapitał zapasowy		63 452	60 310
Pozostałe kapitały rezerwowe		31 415	31 415
Zyski zatrzymane:		7 622	13 207
- zysk (strata) z lat ubiegłych		7 013	2 751
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		609	10 456
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		160 815	163 108
Kapitał własny		160 815	163 108
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	5 508	780
Pozostałe zobowiązania	21	8 109	7 773
Leasing	13	4 992	6 739
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	602	631
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	433	383
Pozostałe rezerwy	19	7 166	6 177
Zobowiązania długoterminowe		26 809	22 483
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	122 191	88 925
Zobowiązania z tytułu umów	9.1	17 251	27 503
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 223	1 930
Kredyty i pożyczki	20	87 089	81 834
Leasing	13	3 747	4 951
Pozostałe rezerwy	19	5 794	5 133
Zobowiązania krótkoterminowe		238 295	210 276
Zobowiązania razem		265 104	232 759
Pasywa razem		425 919	395 867

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 165	7 755
Korekty:			
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	12,13,15	7 255	6 903
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-16	270
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	12	-180	-70
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		150	-131
Koszty odsetek		7 231	8 740
Zmiana stanu zapasów		-6 424	-7 168
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-20 650	-5 591
Zmiana stanu zobowiązań		32 389	7 728
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.1	-4 599	-11 181
Zmiana stanu rezerw		1 364	-1 547
Inne korekty		1	64
Przychody z odsetek		-6 451	-8 510
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-197	-119
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		0	130
Zapłacony podatek dochodowy		-3 556	-2 408
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		8 481	-5 135
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15	-52	-82
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12	-13 859	-2 601
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	885	455
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	14	-72	-72
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	14	0	43
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22.7	1 429	15 409
Pożyczki udzielone	22.7	-300	-24 667
Otrzymane odsetki		2 736	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-9 233	-11 515
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	95 517	54 277
Spłaty kredytów i pożyczek	20	-86 237	-38 923
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	13	-4 522	-4 127
Odsetki zapłacone		-6 414	-8 668
Dywidendy wypłacone		-1 496	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-3 152	2 559
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-3 905	-14 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		13 091	22 108
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-39	-119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		9 147	7 898

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach PLN)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Kapitał własny razem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	
<i>Saldo na dzień 01-01-2025 roku</i>	5 983	52 991	-798	60 310	31 415	13 207	163 108	163 108
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-09-2025 roku (niebadane)								
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 051	-3 051	-3 051
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	3 142	0	-3 142	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	3 142	0	-6 193	-3 051	-3 051
Zysk netto	0	0	0		0	609	609	609
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	151	0	0	0	151	151
Razem całkowite dochody	0	0	151	0	0	609	759	759
<i>Saldo na dzień 30-09-2025 roku (niebadane)</i>	5 983	52 991	-647	63 452	31 415	7 623	160 816	160 816

	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Kapitał własny razem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>	
<i>Saldo na dzień 01-01-2024 roku</i>	5 983	52 991	-283	53 013	31 415	18 423	161 542	161 542
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-09-2024 roku (niebadane)								
Dywidendy	0	0	0	0	0	-8 376	-8 376	-8 376
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	0	0	0	7 297	0	-7 297	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	7 297	0	-15 673	-8 376	-8 376
Zysk netto	0	0	0		0	5 263	5 263	5 263
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-464	0	0	0	-464	-464
Razem całkowite dochody	0	0	-464	0	0	5 263	4 799	4 799
<i>Saldo na dzień 30-09-2024 roku (niebadane)</i>	5 983	52 991	-747	60 310	31 415	8 014	157 966	157 966

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PJP MAKRUM S.A. („Grupa”) składa się z PJP MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ulicy Plac Kościeleckich 3 („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- produkcja konstrukcji metalowych PKD 2511.Z,
- roboty związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322.Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków PKD 4110.Z.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki PJP MAKRUM S.A. jest Grupa Kapitałowa Immobile S.A. kontrolowana osobiście przez pana Rafała Jerzego oraz poprzez ‘Fundację Rodziny Jerzych’, Fundację Rodzinną i MJT Sp. z o.o.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku.

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie grupy. W składzie Grupy na dzień 30 września 2025 roku znajdowało się PJP Makrum S.A. oraz spółki zależne:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale*</i>
PROMStahl Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	- Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski - Produkcja nowoczesnych systemów parkingowych - Logistyka magazynowa (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych)	100 %
PROMStahl GmbH	Gehrden k. Hannoveru, Niemcy	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej, systemów parkingowych i logistyka magazynowa na terenie Niemiec i innych krajów niemieckojęzycznych	100 %
PROMStahl Ltd.	Lutterworth, Wielka Brytania	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej, systemów parkingowych i logistyka magazynowa na terenie Wielkiej Brytanii i Irlandii	100 %
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %
INICJATYWA PÓŁNOCNO - ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	Sprzedaż, wynajem oraz serwis wózków widłowych paletowych i części	100%

*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego) z uwzględnieniem możliwości trwania/intensyfikacji konfliktu w Ukrainie - ten czynnik może mieć potencjalny wpływ na działalność Grupy.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie, która ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską oraz światową (głównie UE) gospodarkę i ich dotychczasową stabilność i przewidywalność zachodzących w nich procesów gospodarczych. Grupa nie ma bezpośrednich relacji handlowych z Państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią i Rosją.

Niemniej, Zarząd Jednostki dominującej ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno-gospodarcza w Europie (w następstwie ograniczenia dostępu do surowców, wschodnich rynków zbytu, wzrostu cen /CPI/, ograniczenia inwestycji i popytu wewnętrznego) może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Grupy.

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy oraz zmiany do standardów:

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut: Brak Wymienności

Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

4.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych

Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych doprecyzowują zaprzestanie ujmowania zobowiązania finansowego rozliczanego za pomocą przelewu elektronicznego, przedstawiają przykłady warunków umownych, które są zgodne z podstawową umową kredytową, wyjaśniają charakterystykę cech bez regresu i instrumentów powiązanych umową oraz określają nowe ujawnienia. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych

Zmiany obejmują informacje na temat tego, które kontrakty PPA mogą być stosowane w rachunkowości zabezpieczeń oraz jakie konkretne warunki są dozwolone w takich relacjach zabezpieczających.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w przypadku umów PPA zgodnie z definicją zawartą w zmianach do MSSF 9. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Roczne zmiany do MSSF

Roczne zmiany MSSF wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.

Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych

MSSF 18 zawiera wymogi dla wszystkich jednostek stosujących MSSF w zakresie prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych. MSSF 18 zastępuje MSR 1. Zmiana ta może mieć wpływ na niektóre ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Grupy.

MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

MSSF 19 określa ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji przez jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej. Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Zmiana szacunków i korekty błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian szacunków i korekt błędów.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zasady (polityki) rachunkowości nie uległy zmianie.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, niemniej realizacja przychodów kształtuje się nieproporcjonalnie w trakcie trwania roku.

8. Segmenty operacyjne

W oparciu o charakter wytwarzanych produktów i świadczonych usług Grupa została podzielona na następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- segment przemysł, w tym następujące linie produktów:
 - systemy przeładunkowe,
 - systemu parkingowe,
 - systemy magazynowe (wyposażenie magazynów),
 - maszyny MAKRUM,
 - stolarka i elewacje aluminiowe,
- segment budownictwa,
- segment pozostałe i niealokowane, 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.

Jednostka dominująca prowadzi działalność produkcyjno-handlową w segmencie przemysł. Spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie budownictwo. Pozostałe spółki zależne (tj. PromStahl Sp. o.o. PromStahl GmbH, PromStahl LTD i Inicjatywa Północno - Zachodnia „PW” Sp. z o.o.) prowadzą działalność w segmencie przemysł.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów z tytułu podatku dochodowego.

Zarząd jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- pozostałych przychodów operacyjnych,
- pozostałych kosztów operacyjnych,
- wyników na sprzedaży jednostek zależnych,
- przychodów finansowych,
- kosztów finansowych,
- zysków (strat) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży- w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

Osoby decyzyjne nie analizują informacji na temat zobowiązań poszczególnych segmentów. Informacje wskazane w poniższej tabeli są sporządzane dla osób decydujących o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentów.

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	184 379	169 217	0	353 596
Sprzedaż między segmentami	1 952	12	0	1 965
Przychody ogółem	186 332	169 229	0	355 561
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży	47 494	15 069	0	62 564
Koszty sprzedaży	27 509	10 660	0	38 168
Koszty ogólnego zarządu	13 455	5 124	0	18 578
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	6 531	-714	0	5 817
Amortyzacja	6 095	1 160	0	7 255
Aktywa segmentu operacyjnego	227 195	69 181	129 544	425 919

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>				
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 operacyjnego	227 487	47 390	158 760	433 637

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	5 817	9 273
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	694	527
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-679	-288
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	-1 503	-2 417
Pozostałe przychody i koszty razem	-1 488	-2 177
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	4 329	7 096
Przychody finansowe	6 528	9 706
Koszty finansowe (-)	-8 692	-9 047
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 165	7 755

Przychody Grupy w podziale na regiony geograficzne oraz linie produktowe, wraz z uzgodnieniem do przychodów poszczególnych segmentów prezentują poniższe tabele:

za okres od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)

<i>Segmenty</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Region				
Kraj	84 337	169 217	0	253 554
Eksport, w tym kluczowe kraje:	100 042	0	0	100 042
Niemcy	34 317	0	0	34 317
Wielka Brytania	24 590	0	0	24 590
Francja	18 048	0	0	18 048
Holandia	4 885	0	0	4 885
Razem	184 379	169 217	0	353 596

Linia produktu

systemy przeładunkowe	120 313	0	0	120 313
parkingi	20 875	0	0	20 875
maszyny i kruszarki Makrum	13 414	0	0	13 414
wyposażenie magazynów	22 384	0	0	22 384
budownictwo	0	169 217	0	169 217
stolarka i elewacje aluminiowe	6 881	0	0	6 881
pozostałe	512	0	0	512
Razem	184 379	169 217	0	353 596

za okres od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)

<i>Segmenty</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Region				
Kraj	94 170	125 185	0	219 356
Eksport, w tym kluczowe kraje:	111 765	0	0	111 765
Niemcy	40 106	0	0	40 106
Wielka Brytania	27 318	0	0	27 318
Francja	17 733	0	0	17 733
Niderlandy	4 424	0	0	4 424
Razem	205 936	125 185	0	331 121

Linia produktu

systemy przeładunkowe	138 588	0	0	138 588
parkingi	21 667	0	0	21 667
maszyny i kruszarki Makrum	16 930	0	0	16 930
wyposażenie magazynów	25 823	0	0	25 823
budownictwo	0	125 185	0	125 185
stolarka i elewacje aluminiowe	2 544	0	0	2 544
pozostałe	383			383
Razem	205 936	125 185	0	331 121

Przychody Grupy w segmencie produkcji przemysłowej w części dotyczącej linii systemów przeładunkowych i w części dotyczącej linii produktowej wyposażenie magazynów oraz pozostałe rozpoznawane są w momencie czasu. Przychody w segmencie budownictwa przemysłowego oraz w segmencie produkcji przemysłowej w części dotyczącej systemów parkingowych oraz linii maszyn Makrum rozpoznawane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia związanego z danym kontraktem i korzyści przekazywanych klientowi.

9. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	335 074	311 284
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 522	19 837
Przychody ze sprzedaży ogółem	353 596	331 121

Koszt własny sprzedaży

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Koszt sprzedanych produktów	274 851	247 752
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	16 182	17 032
Koszt własny sprzedaży ogółem	291 033	264 784

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosły 353 596 tys. PLN i były wyższe o 22 475 tys. PLN w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku.

Na tle analogicznego okresu 2024 roku segment budownictwa odnotował wzrost o 44 032 tys. PLN, tj. 35,2%. Zmiana w tym segmencie przychodów wynika z harmonogramów i charakteru realizowanych projektów.

Segment przemysł odnotował spadek o 21 556 tys. PLN, tj. 10,5%.

W ramach poszczególnych linii produktowych sprzedaż wynosiła odpowiednio:

- Systemy przeładunkowe – spadek o 18 275 tys. PLN tj. 13,2% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- Systemy parkingowe - spadek o 792 tys. PLN tj. o 3,7% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- Maszyny MAKRUM – spadek 3 517 tys. PLN, tj. o 20,8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- System magazynowy (wyposażenia magazynów) - spadek o 3 439 tys. PLN, tj. o 13,3% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Stolarka i elewacje aluminiowe – wzrost o 4 337 tys. PLN, tj. o 170,5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosła 38 168 tys. PLN i były niższe o 1 105 tys. PLN tj. o 2,8% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (39 273 tys. PLN).

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku wyniosły 18 578 tys. PLN. Z kolei w analogicznym okresie 2024 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 17 791 tys. PLN.

Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty księgowe i administracyjne.

Pozostałe przychody operacyjne

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	180	137
Otrzymane kary i odszkodowania	54	69
Zakończone umowy leasingu	27	150
Pozostałe przychody operacyjne	314	171
Pozostałe przychody operacyjne razem	694	527

Pozostałe koszty operacyjne

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Wynik na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	67
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	454	0
Zapłacone kary i odszkodowania	59	79
Darowizny	30	80
Odpis wartości firmy	6	0
Inne koszty	130	61
Pozostałe koszty operacyjne razem	679	288

Przychody finansowe

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych	6 481	8 997
Zysk z wyceny i realizacji instrumentów finansowych per saldo oraz wycena kredytów	0	124
Różnice kursowe per saldo	0	585
Inne przychody finansowe	46	0
Przychody finansowe razem	6 528	9 706

Koszty finansowe

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	3 802	5 537
Odsetki od pożyczek otrzymanych	903	130
Odsetki od innych zobowiązań	197	119
Odsetki od leasingu	698	712
Różnice kursowe per saldo	772	0
Prowizje bankowe	1 206	1 312
Poręczenia	1 114	1 236
Koszty finansowe razem	8 692	9 047

9.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu umowy dotyczą przekazanych klientowi dóbr lub usług, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności.

Przychody z realizacji umów z klientami są uznawane zgodnie ze stopniem ich zaawansowania. Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów są finansowo rozliczane z zamawiającym w poniżej wskazany sposób:

- w trakcie realizacji robót – rozliczenia zgodnie z postępem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych przedstawiających wykonanie określonych prac (najczęściej w okresach miesięcznych) oraz innych zobowiązań umownych,
- po zakończeniu realizacji robót – na podstawie dokumentów końcowych potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Stany aktywów i zobowiązań z tytułu umowy na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Aktywa z tytułu umowy brutto	9 776	15 452
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	-29	-53
Aktywa z tytułu umów brutto	9 746	15 399
Zobowiązania z tytułu umowy	17 251	27 503
w tym zaliczki	9 214	18 006

Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientom, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Grupę umów z klientami w segmencie budownictwa oraz części segmentu przemysłu dotyczącej linii maszyn Makrum oraz systemów parkingowych. Kwoty aktywów z tytułu umów, o łącznej wartości 9 746 tys. PLN (wobec 15 399 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku), zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Zobowiązania z tytułu umów wynikają z większego częściowego zafakturowania w stosunku do przychodów należnych wynikających wprost z kalkulacji budżetowej oraz w głównej mierze z zaliczek otrzymanych na poczet realizacji umów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek. Na dzień 30 września 2025 roku zobowiązania wyniosły 17 251 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku 27 503 tys. PLN).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy, umów w segmencie produkcji przemysłowej w części dotyczącej systemów parkingowych, linii maszyn Makrum oraz linii systemów przeładunkowych i w części dotyczącej linii produktowej wyposażenie magazynów.

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umów w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-12-2024
Aktywa z tytułu umowy:		
Aktywa z tytułu umów na początek okresu	15 399	17 191
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umów	9 722	15 404
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów	24	-4
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	-15 399	-17 191
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu	9 746	15 399

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2024</i>
Zobowiązania z tytułu umów:		
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu	27 503	30 251
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umów	17 197	27 503
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu (-)	-27 449	-30 251
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu	17 251	27 503

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 30 września 2025 roku wyniosła 130 130 tys. PLN (2024 rok: 131 466 tys. PLN). Grupa spodziewa się ująć całość kwoty jako przychód w ciągu najbliższych 12 m-cy.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Spółki dominującej poinformował, że zgodnie z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2025 roku uchwałą w sprawie przeznaczenia zysku za 2024 rok Zwyczajne Walne Zgromadzenie PJP Makrum S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za 2024 rok w kwocie 6.193 tys. PLN w części tj. w wysokości 3.051.185,16 PLN tj. 0,51 zł na jedną akcję na wypłatę dywidendy, zaś w pozostałej części na kapitał zapasowy Spółki. Dniem nabycia prawa do dywidendy był dzień 19 sierpnia 2025 roku. Zgodnie z ustaleniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dywidenda została wypłacona w 2 ratach w dniach 26 września 2025 roku oraz 24 października 2025 roku.

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli

<i>Podatek dochodowy</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	3 176	1 363
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	90	-730
Opodatkowanie zagranicznych spółek zależnych	582	950
Odroczony podatek dochodowy	-2 293	909
Razem	1 556	2 492

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco:

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	2 165	7 755
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	411	1 473
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	223	351
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-156	-24
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	973	1 458
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	90	-730
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	15	-37
Podatek dochodowy	1 556	2 492
Zastosowana średnia stawka podatkowa	72%	32%

12. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwale w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	4 258	30 961	2 174	4 128	2 330	375	44 225
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	4 252	5 800	139	3 354	184	130	13 859
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	0	0	0	-595	-1	-109	-705
Przekwalifikowanie	0	0	1 146	80	149	0	1 375
Amortyzacja	0	-1 121	-775	-994	-624	0	-3 514
Różnice kursowe netto z przeliczenia	12	39	-2	-1	-3	-8	39
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2025 roku (niebadane)	8 522	35 680	2 681	5 971	2 036	389	55 279

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwale w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2024</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2024 roku	3 872	32 317	2 510	3 270	2 723	325	45 018
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	386	22	473	2 174	378	241	3 673
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-404	-12	0	-415
Inne zmiany (reklasyfikacja z aktywów z tytułu umów)	0	0	18	193	0	-193	18
Amortyzacja (-)	0	-1 378	-822	-1 106	-761	0	-4 068
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	-5	2	1	2	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2024 roku	4 258	30 961	2 174	4 128	2 330	375	44 225

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	1 669	2 263	6 315	3 792	742	14 782
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	511	103	997	0	1 611
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	0	0	0	-40	0	-40
Inne zmiany - przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	-1 295	-80	-403	-1 777
Amortyzacja	-19	-1 137	-739	-1 447	-185	-3 527
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	-188	0	-70	0	-258
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2025 roku (niebadane)	1 650	1 449	4 384	3 153	155	10 790

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2024</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2024 roku	1 695	4 811	5 294	3 306	983	16 088
Zwiększenia	0	219	2 069	2 723	351	5 363
Zmniejszenia (zbycie, rozwiązanie umowy) (-)	0	-1 318	0	-298	-350	-1 966
Inne zmiany (reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych)	0	0	-18	-29	29	-18
Amortyzacja (-)	-26	-1 442	-1 030	-1 908	-271	-4 676
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	-7	0	-2	0	-9
Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2024 roku	1 669	2 263	6 315	3 792	742	14 782

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym

	<i>30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>31-12-2024</i>
Na dzień 1 stycznia	11 691	13 872
Zwiększenia (nowe leasingi)	1 611	5 363
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-40	-2 035
Płatności leasingowe	-4 522	-5 464
Różnice kursowe	-1	-45
Na koniec okresu	8 739	11 691
Krótkoterminowe	3 747	4 951
Długoterminowe	4 992	6 739

14. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 13 948 tys. PLN. Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2024 roku wynika z poniesionych nakładów w kwocie 72 tys. PLN.

Przeznaczeniem nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych aktywów i przeznaczenie ich na sprzedaż.

Zarząd Jednostki dominującej monitoruje zmiany uwarunkowań rynkowych w zakresie rynkowej/godziwej wartości posiadanych przez Grupę nieruchomości.

W prezentowanym okresie Grupa na podstawie analizy uznała wycenę z 31 grudnia 2024 roku za aktualną na dzień bilansowy zakończony 30 września 2025 roku.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2024 roku wycena polegała na analizie porównywalności cen transakcyjnych gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej, przedstawia poniższa wycena:

<i>Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>wartość w PLN</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m2	13 948	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 459,38,00 PLN/m2 do 894,33 PLN/m2
Razem	13 948			

<i>Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31-12-2024</i>	<i>wartość w PLN</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.333 m2	13 876	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 459,38,00 PLN/m2 do 894,33 PLN/m2
Razem	13 876			

15. Aktywa niematerialne

<i>za okres od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	1 705	1 029	367	163	3 264
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	41	11	52
Amortyzacja	0	-106	-101	-6	-214
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2025 roku (niebadane)	1 705	923	306	168	3 102
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2024</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2024 roku	1 705	1 171	527	80	3 483
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	34	91	125
Amortyzacja	0	-142	-192	-8	-342
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	0	-2	0	-2
Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2024 roku	1 705	1 029	367	163	3 264

Na wchodzącą w skład aktywów niematerialnych pozycje know-how składają się głównie nabyte, przed włączeniem do Grupy, przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. dokumentacja techniczna, opisy technologii, bazy dostawców i kontrahentów itp. dotycząca konstrukcji maszyn i urządzeń sprzedawanych pod marka MAKRUM, a w roku 2019 wytworzona przez Grupę dokumentacja techniczna ulepszeń i rozwoju produktów marki MODULO.

Znak towarowy MAKRUM został poddany testowi na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku (szczegółowy opis przeprowadzonego testu zawiera nota 20 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2024 roku, opublikowanego 31 marca 2025 roku).

Na dzień 30 września 2025 roku Zarząd jednostki dominującej nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego w ramach segmentu przemysł w stosunku do stanu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku. Jednocześnie Zarząd dokonał weryfikacji założeń (szacowana wysokość przychodów ze sprzedaży, rentowność danego segmentu) przyjętych do analizy odzyskiwalności aktywów przeprowadzonej dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2024 roku. Przeprowadzone analizy wykazały, że Spółka będzie w stanie realizować w 2025 i latach następnych założenia (przychody ze sprzedaży, rentowność), które zostały ujęte w teście przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

16. Wartość firmy

Na dzień 30 września 2025 roku wartość firmy wynosi 31 070 tys. PLN.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą spółki MAKRUM Project Management Sp. z o. o. (MAKRUM PM) w 2017 roku.

17. Zapasy

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Materiały	15 930	13 703
Produkcja w toku	15 812	11 501
Produkty gotowe	19 795	19 039
Towary	22 125	22 593
Wartość bilansowa zapasów razem	73 662	66 836

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Stan na początek okresu	1 062	1 062
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	454	1 185
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-85	-908
Stan na koniec okresu	1 431	1 338

Grupa na dzień bilansowy 30 września 2025 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

Pozycja pozostałych należności długoterminowych wg stanu na 30 września 2025 roku osiągnęła poziom 5 435 tys. PLN i jest o 70 tys. PLN niższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Na saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	106 448	92 769
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-13 078	-13 147
Należności z tytułu dostaw i usług netto	93 370	79 622
Kwoty zatrzymane (kaucje)	2 643	1 313
Inne należności	365	363
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-34	-115
Należności finansowe	96 344	81 183
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	5 093	1 101
Przedpłaty (zaliczki na zapasy, środki trwałe, WNIP)	3 426	1 975
Pozostałe należności niefinansowe	215	98
Należności niefinansowe	8 734	3 174
Należności krótkoterminowe razem	105 078	84 357

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności w przedziale od 14 do 45 dni. Wyjątek stanowią wpłacone kaucje z tytułu gwarancji wykonania robót, których okres spłaty w niektórych przypadkach przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kaucje są dyskontowane przy wykorzystaniu rentowności 2-, 5- lub 10-letnich krajowych obligacji skarbowych dla należności krajowych oraz rentowności 2-, 5- lub 10-letnich niemieckich obligacji skarbowych dla należności w walucie euro oraz uwzględniając ryzyko kredytowe klienta.

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Wielkość odpisów i zmian w okresie do 1 stycznia do 30 września 2025 roku przedstawia poniższa tabela.

	od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-12-2024
Stan na początek okresu	13 262	11 710
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 846	3 055
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-280	-1 280
Odpisy wykorzystane (-)	-1 644	-206
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-72	-17
Stan na koniec okresu	13 112	13 262

Sytuacja polityczno-gospodarcza związana konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy powoduje, że Grupa na bieżąco weryfikuje możliwości biznesowo-gospodarcze (przede wszystkim "wypłacalność") klientów, z którymi współpracuje. Weryfikacje te pozwalają na wskazanie, u którego z klientów zauważalny jest wpływ ograniczeń w związku z pojawieniem się w/w zagrożeń. Na podstawie takich weryfikacji Grupa dokonał odpisów aktualizujących, w stosunku do tych klientów, do których posiada wiedzę, że ich zdolność do regulowania zobowiązań jest zagrożona.

19. Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	<i>Krótkoterminowe</i>		<i>Długoterminowe</i>	
	<i>30-09-2025</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2024</i>	<i>30-09-2025</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2024</i>
Rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	433	383
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	0	0	433	383

Pozostałe rezerwy

	<i>30-09-2025</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2024</i>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9 988	8 867
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	2 172	1 701
Inne	801	742
Pozostałe rezerwy razem	12 961	11 310
-część krótkoterminowa	5 794	5 133
-część długoterminowa	7 166	6 177

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Finansujący	Produkt	Sublimit	Limit przyznany [tys. PLN]	Zaangażowanie [tys. PLN]	Data zapadalności	Stawka	Harmonogram spłaty	Zabezpieczenia
Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	Kredyt w rachunku bieżącym	6 000	4 283	28.05.2026	WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, w Bydgoszczy BY1B/00061790/6, hipoteka umowna do kwoty 103.500 tys. PLN na nieruchomości Carnaval KW nr SZ1S/00081399/6 i na nieruchomości Aronn KW nr LD1M/00175075/7, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE
		Kredyt obrotowy nieodnawialny	5 000	3 999		WIBOR 1M	Spłata w terminie 120 dni od dnia uruchomienia transzy	
		Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	3 256		WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 904		WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	
Pekao S.A.	Limit Wielocelowy	Kredyt w rachunku bieżącym	18 000	17 487	31.12.2026	WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami każdego z Klientów oraz rachunkami GKI, weksel własny in blanco każdego Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez pozostałych Klientów oraz Poręczyciela, gwarancja KUKE w kwocie 28.000 tys. PLN, hipoteka umowna do wysokości 91.000 tys. PLN na nieruchomości GKI SA w Bydgoszczy KW BY1B/00004708/8, umowy kaucji
		Kredyt obrotowy nieodnawialny	14 000	9 923		WIBOR 1M	Spłata w ciągu 3 miesięcy od daty uruchomienia transzy	
		Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	0			Z bieżących wpływów	
		Kredyt w rachunku bieżącym	8 000	0		WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	
		Kredyt obrotowy nieodnawialny	5 000	5 000		WIBOR 1M	Spłata w ciągu 3 miesięcy od daty uruchomienia transzy	
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym		10 000	9 637	07.09.2026	WIBOR 1M	Z bieżących wpływów	weksel in blanco, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 8.000 tys. PLN
mBank S.A.	kredyt obrotowy odnawialny		15 000	14 556	24.11.2026	WIBOR 1M	Spłata w terminie 210 dni od dnia uruchomienia transzy	weksel in blanco, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 12.000 tys. PLN
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny		4 240	3 816	29.03.2030	WIBOR 1M	Kapitał: od dnia 30.04.2025 r. - 29.03.2030 r.: 70,7 tys. PLN Odsetki: miesięcznie	Hipoteka umowna do kwoty 6.360 tys. PLN na nieruchomości w Solcu Kujawskim KW nr BY1B/00084302/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, poręczenie GKI, OPE
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny		5 000	2 751	30.06.2028	Stała stopa	Miesięcznie (kapitał): 83 tys. PLN od 31.07.2023 do 31.05.2028, 85 tys. PLN - 30.06.2028 Odsetki: miesięcznie	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, poręczenie GKI

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach PLN)

Finansujący	Produkt	Sublimit	Limit przyznany [tys. PLN]	Zaangażowanie [tys. PLN]	Data zapadalności	Stawka	Harmonogram spłaty	Zabezpieczenia
BGK SA	Kredyt obrotowy nieodnawialny		15 662	0	31.12.2025	WIBOR 1M	Kapitał: 7 831 tys. - 30.06.2025, 31.12.2025 Odsetki: miesięcznie	weksel własny in blanco, przelew wierzycelności z kontraktu, poręczenie GKI, OPE
BOŚ Bank S.A.	Linia Wielocelowa	Kredyt obrotowy odnawialny	20 000	0	27.08.2026	WIBOR 1M	Spłata z wpływów środków pochodzących z zapłaty za realizowany kontrakt	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków, zastaw finansowy na rachunkach, weksel in blanco poręczony przez GKI do kwoty 8.000 tys. PLN, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 32.000 tys. PLN, cesja z kontraktów, OPE
Razem				82 519				

Kredyty i pożyczki razem:

Kredyty	82 519
Pożyczki	9 052
Odsetki naliczone	1 026
Razem	92 597
Część krótkoterminowa	87 089
Część długoterminowa	5 508

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach PLN)

Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	<i>Stan na 01-01-2025</i>	<i>Przepływy</i>				<i>Zmiany niebędące przepływem</i>					<i>Stan na 30-09-2025 (niebadane)</i>
		<i>Splata</i>	<i>Zaciągnięcie</i>	<i>Splata odsetek</i>	<i>Zawarcie</i>	<i>Nabycie lub utrata kontroli</i>	<i>Zmiana kursów walut</i>	<i>Wycena do wartości godziwej</i>	<i>Odsetki naliczone</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	780	0	95 517	0	0	0	0	0	57	-90 846	5 508
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 739	0	0	0	1 611	-40	0	0	0	-3 318	4 992
Inne wpływy i wypływy	2 123	0	0	0	0	0	0	0	0	-352	1 771
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 834	-86 237	0	-6 072	0	0	342	0	6 377	90 846	87 089
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 951	-4 522	0	-293	0	0	0	0	293	3 318	3 747
Inne wpływy i wypływy	461	0	0	-342	0	0	0	0	0	352	471
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	0	1 497	0	0	3 051	0	0	0	0	0	1 555
Razem	96 888	-92 255	95 517	-6 707	4 662	-40	341	0	6 727	0	105 133

	<i>Stan na 01-01-2024</i>	<i>Przepływy</i>				<i>Zmiany niebędące przepływem</i>					<i>Stan na 31-12-2024</i>
		<i>Splata</i>	<i>Zaciągnięcie</i>	<i>Splaty odsetek</i>	<i>Zawarcie</i>	<i>Nabycie lub utrata kontroli</i>	<i>Zmiana kursów walut</i>	<i>Wycena do wartości godziwej</i>	<i>Odsetki naliczone</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 323	0	70 299	0	0	0	0	0	0	-86 842	780
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 278	0	0	0	3 327	0	-34	0	0	-5 832	6 739
Inne wpływy i wypływy	0	0	2 123	0	0	0	0	0	0	0	2 123
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	79 436	-84 966	0	-10 535	0	0	521	0	10 535	86 842	81 834
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 595	-5 464	0	-499	0	0	-11	0	499	5 832	4 951
Inne wpływy i wypływy	0	-736	1 198	0	0	0	0	0	0	0	461
Razem	110 632	-91 167	73 620	-11 034	3 327	0	476	0	11 034	0	96 888

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	92 856	63 969
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1 554	0
Kaucje otrzymane	7 301	6 187
Inne zobowiązania finansowe	1 827	826
Zobowiązania finansowe	103 538	70 982
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	8 673	6 932
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 431	7 354
Zobowiązania pracownicze z tytułu urlopów wypoczynkowych	2 701	2 579
Inne zobowiązania niefinansowe	848	1 077
Zobowiązania niefinansowe	18 653	17 943
Zobowiązania krótkoterminowe razem	122 191	88 925

Na długoterminowe zobowiązania składają się kaucje w kwocie 6 357 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zwrotnego w kwocie 1 752 tys. PLN.

22. Inne istotne zmiany

Poniżej przedstawiono najistotniejsze zmiany, które miały wpływ na aktywa, zobowiązania i kapitały.

22.1. Sprawy sądowe w toku

Sprawa z powództwa spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” S.A. (dalej Powódka) przeciwko PJP Makrum S.A. (dalej Pozwana) w związku z doręczonym Pozwanej w dniu 22 lipca 2022r. ze strony Sądu Okręgowego w Szczecinie pozwu Powódki o zapłatę kwoty łącznie 23.311.169,66 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 31.12.2021r., na którą składa się kwota kary umownej w związku ze zwłoką w usunięciu wady w wysokości 568.000 PLN wynikającej umowy na realizację przez Pozwaną jako wykonawcę zadania o nazwie: „Wymiana suszarni nawozów 311 X PN-2” z dnia 04 kwietnia 2017r., roszczenie tytułem wykonawstwa zastępczego w wysokości 926.477,89 PLN i kwota odszkodowania uzupełniającego w związku ze „stratami produkcyjnymi” w wysokości 21.816.691,77 PLN. Pozwana odpowiedziała na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości podnosząc, że jest ono bezzasadne. Pozwana w swojej odpowiedzi na pozew podniosła szereg zarzutów wskazujących na brak podstaw co do samej zasadności roszczenia jak i jego wysokości. Sprawa przed sądem I instancji.

W związku z powyższym powództwem Grupa nie utworzyła rezerwy.

Sprawa dłużnika PJP Makrum S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o. (dalej Dłużnik), W dniu 13.09.2021r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy ogłosił upadłość Dłużnika. Spółka zgłosiła do masy upadłości swoją wierzytelność w stosunku do Dłużnika w wysokości 2.198.280,59 zł. 13.04.2022r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego, które przez Sąd Okręgowy w Bydgoszczy zostało uchylone. Spółka otrzymała nowe propozycje układowe ze strony syndyka. Dłużnik zaproponował wobec wierzycieli z grupy III, do której należy Spółka redukcję należności głównej o 95% i redukcję 100% odsetek i kosztów procesowych i egzekucyjnych i spłatę w terminie 9 m-cy od daty przekazania inwestycji do użytkowania. Zarząd spółki po zaciągnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki mają na uwadze m.in. zadłużenie hipoteczne Dłużnika zgłosił „za” układem zgodnym z propozycją Dłużnika i syndyka. Według informacji uzyskanych przez Spółkę zaproponowany przez Dłużnika układ został zatwierdzony przez Sąd.

Należność została objęta odpisem w 100%

W dniu 18 marca 2020 spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. (dalej spółka zależna) otrzymała notę obciążeniową od firmy Flextronics International Poland sp. z o.o. z siedzibą w Tczewie (dalej Zamawiający) na kwotę 1 906 729,44 zł tytułem kary umownej dotyczącej umowy o wykonanie prac budowlanych - rozbudowa hali magazynowej B3 wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną z dnia 18.04.2019r. Kwota wynikająca z noty obciążeniowej została potrącona przez Zamawiającego z należnym spółce zależnej wynagrodzeniem. Zarząd spółki zależnej kategorycznie zaprzecza jakoby spółka zależna ponosiła odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji kontraktu i w konsekwencji uznaje obciążenie karą umowną tytułem 21 dni spóźnienia za całkowicie bezzasadną, a otrzymaną notę za bezpodstawną. Spółka zależna wystąpiła z powództwem o zapłatę należnego spółce zależnej wynagrodzenia, które zostało potrącone przez Zamawiającego z notą obciążeniową Zamawiającego. Po wydaniu nakazu zapłaty Zamawiający złożył sprzeciw wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Spółka zależna ustosunkowała się do twierdzeń i zarzutów Zamawiającego podtrzymując stanowisko z pozwu. W sprawie wydano pozytywną dla spółki zależnej opinię biegłego sądowego potwierdzającą stanowisko spółki zależnej. Sąd I instancji w dniu 23 września 2023r. wydał wyrok uwzględniający powództwo spółki zależnej w niemal całości i zasądził na jej rzecz od Zamawiającego kwotę 1.904.783,75 zł wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami procesu. Wyrok nie jest prawomocny, bowiem Strony złożyły apelacje do sądu II instancji. Apelacja strony pozwanej ograniczona jest do kwoty 1.334.710,64 zł. Różnica pomiędzy roszczeniem spółki zależnej a w/w kwotą, co do której Pozwana złożyła apelację została wraz z odsetkami uregulowana na rzecz spółki zależnej.

W związku z powyższym powództwem Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 400 tys. PLN.

W dniu 6 marca 2024 r. spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. (dalej spółka zależna) otrzymała od firmy MAHLE Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krotoszynie pozew z dnia 28 grudnia 2023 r o zapłatę kwoty w wysokości 3.625.925,93 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od tej kwoty od dnia 27 grudnia 2023 r. do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za wyrządzone szkody w związku z wykonaną przez spółkę zależną dokumentacją projektową. W odpowiedzi na pozew spółka zależna wniosła o oddalenie powództwa w całości podnosząc przede wszystkim, że wykonania przez nią dokumentacja projektowa nie ma wad. Spółka zależna nie zawiązywała na chwilę obecną żadnej rezerwy w związku z tą sprawą, albowiem rozstrzygnięcie sprawy opierać się będzie przede wszystkim na opinii biegłego sądowego. Poza tym drugim pozwanym w sprawie jest ubezpieczyciel spółki zależnej, a przypozwanym podwykonawca spółki zależnej wykonujący przedmiot umowy. Sprawa w toku na etapie postępowania przez sądem I instancji.

W związku z powyższym powództwem Grupa nie utworzył rezerwy.

W dniu 23 września 2025r. spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. otrzymała od EMTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (dalej Zamawiający) pisma z wezwaniem do zapłaty kwoty 6.424.025,45 PLN tytułem kary umownej w związku z odstąpieniem przez Zamawiającego od zawartej z Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. umowy o wykonanie robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego pn.: „Przebudowa, nadbudowa, rozbudowa i podpiwniczenie istniejącego budynku restauracji z salą konsumpcyjną o część hotelową ze strefą odnowy biologicznej i basenem w Zbicznie”. Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. odesłała notę księgową wystosowaną wraz z w/w wezwaniem uznając ją za całkowicie bezzasadną. Jednocześnie Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. domaga się od Zamawiającego zapłaty kwoty łączne 8.781.635,70 zł tytułem należnego wynagrodzenia wynikającego z w/w umowy. W dniu 13 października 2025 r. Zamawiający złożył oświadczenie o potrąceniu jego wierzytelności ujętej na w/w nocie księgowej z wierzytelnością Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., która uznała także to oświadczenie jako bezpodstawne. W związku z brakiem zapłaty należności Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. pomimo kilku wezwań do zapłaty Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. planuje skierowanie do sądu pozwu o zapłatę.

W związku z powyższym powództwem Grupa dokonała odpisu na należność kontrahenta w kwocie 709 tys. PLN

22.2. Gwarancje, poręczenia, akredytywy

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły:

- gwarancji terminowej zapłaty,
- gwarancji dobrego wykonania kontraktu,
- gwarancji zwrotu zaliczki,
- gwarancji wadialnych,
- gwarancji usunięcia wad i usterek,
- akredytywy.

Gwarancje zostały udzielone głównie do umów o usługę budowlaną w PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. ale także w PJP MAKRUM S.A., PROMStahl GmbH i PROMSTAHL Sp. z o.o.

Wartość wystawionych przez Bank akredytyw na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 0 tys. PLN.

Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 września 2025 roku wynosiło 153 195 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 39 821 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2024 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek wynosi 14 735 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 2 614 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły poręczeń kredytów ani pożyczek za zobowiązania podmiotów spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

22.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2025 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych w przyszłości.

22.4. Kapitał podstawowy

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (PLN)*	5 982 716	5 982 716

* - dane prezentowane w złotych

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiadała 5.982.716 sztuk akcji. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje wszystkich serii nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, która wraz z podmiotami zależnymi posiada 4.555.077 sztuk akcji stanowiących 76,14% kapitału akcyjnego i dających 76,14% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

22.5. Zarządzanie kapitałem

Nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	160 815	163 107
Kapitał	160 815	163 107
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	160 815	163 107
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 597	82 614
Leasing	8 739	11 691
Źródła finansowania ogółem	262 151	257 411
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,61	0,63
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 329	12 385
Amortyzacja	7 255	9 086
EBITDA	11 585	21 471
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 597	82 614
Leasing	8 739	11 691
Dług	101 336	94 304
Wskaźnik długu do EBITDA	8,75**	4,39

* EBITDA - nie jest to miara zdefiniowana w MSSF, Grupa na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

** EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 9-miesięczny

22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W poniższej tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg stanu na dzień 30 września 2025 roku:

	30-09-2025 (niebadane)	31-12-2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 412	11 160
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 535	309
Środki pieniężne w kasie	66	63
Depozyty krótkoterminowe	3 851	1 087
Środki pieniężne na rachunku VAT	283	472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 147	13 091

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku VAT, wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Zarówno na dzień 30 września 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

22.7. Pożyczki

Zestawienie pożyczek na dzień 30 września 2025 roku:

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+3p.p.	PLN	49 513	-149	49 364	12/2025
WIBOR1M+3,5p.p.	PLN	6 882	-21	6 861	12/2025
WIBOR1M+6p.p.	PLN	43 178	-130	43 048	12/2025
Razem		99 572	-299	99 274	
Długoterminowe	PLN	0	0	0	
Krótkoterminowe	PLN	99 572	-299	99 274	

Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+3p.p.	PLN	49 204	-136	49 068	12/2025
WIBOR1M+3,5p.p.	PLN	6 173	-19	6 155	12/2025
WIBOR1M+6p.p.	PLN	41 578	-128	41 450	12/2025
Razem		96 955	-283	96 672	
Długoterminowe	PLN	0	0	0	
Krótkoterminowe	PLN	96 955	-283	96 672	

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 Grupa nie udzieliła nowych pożyczek. Nie miały też miejsca wcześniejsze spłaty wcześniej udzielonych pożyczek. Odsetki naliczone i niezapłacone wyniosły 4 526 tys. PLN.

22.8. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a pozycjami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Jedyną istotną różnicą pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a pozycjami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych jest niewypłacona dywidenda w kwocie 1 556 tys. PLN wpływająca na wartość zmiany stanu zobowiązań.

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

23.1. Nabycie jednostek

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2024 roku nie wystąpiły nabycie jednostek.

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2024 roku nie wystąpiły zbycie jednostek.

23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 września 2024 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany celów i zasad zarządzania ryzykiem, a stanowisko Zarządu jednostki dominującej w zakresie ryzyka nie odbiega od tego, które zostało zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2025 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku, Grupa nie posiadała kontraktów zabezpieczających.

25. Instrumenty finansowe

Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, obligacji, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w 2024 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

26. Transakcje z podmiotami powiązanym

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)	od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)	30-09-2025 (niebadane)	31.12.2024
Sprzedaż do:				
Jednostka dominująca	61	53	945	765
Inne podmioty powiązane	572	799	325	1 630
Razem	633	853	1 270	2 395

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)	od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)	30-09-2025 (niebadane)	31.12.2024
Zakup od:				
Jednostka dominująca	4 786	5 225	1 187	592
Inne podmioty powiązane	693	1 314	809	286
Razem	5 479	6 539	1 996	878

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa</i>	<i>Przychody finansowe</i>		<i>Koszty finansowe</i>	
	<i>od 01-01 do</i>	<i>od 01-01 do</i>	<i>od 01-01 do</i>	<i>od 01-01 do</i>
	<i>30-09-2025</i>	<i>30-09-2024</i>	<i>30-09-2025</i>	<i>30-09-2024</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Jednostka dominująca	6 442	8 692	900	568
Jednostki powiązane	53	134	438	718
Razem	6 495	8 826	1 338	1 286

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone</i>		<i>Otrzymane</i>	
	<i>30-09-2025</i>	<i>31.12.2024</i>	<i>30-09-2025</i>	<i>31.12.2024</i>
	<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>	
Jednostka dominująca	99 305	96 524	6 355	0
Inne podmioty powiązane	0	0	0	3 973
Razem	99 305	96 524	6 355	3 973

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych. W prezentowanym okresie Grupa nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniami.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

Bydgoszcz, 24 listopada 2025 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Iwona Perkowska

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2024</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-09-2024 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2024</i>
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>						
Przychody ze sprzedaży	353 596	331 121	444 489	83 391	76 884	103 189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 329	7 096	12 385	1 021	1 648	2 875
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 165	7 755	12 316	511	1 801	2 859
Zysk (strata) netto	609	5 263	10 456	144	1 222	2 427
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	609	5 263	10 456	144	1 222	2 427
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,10	0,88	1,75	0,02	0,20	0,41
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,10	0,88	1,75	0,02	0,20	0,41
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2402	4,3068	4,3075
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 481	-5 135	6 430	2 000	-1 192	1 493
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 233	-11 515	21 672	-2 177	-2 674	5 031
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 152	2 559	-36 957	-743	594	-8 580
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 905	-14 091	-8 856	-921	-3 272	-2 056
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2402	4,3068	4,3075
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>						
Aktywa	425 919	433 637	395 867	99 766	101 338	92 644
Zobowiązania długoterminowe	26 809	29 097	22 483	6 280	6 800	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe	238 295	246 574	210 276	55 817	57 623	49 210
Kapitał własny	160 815	157 966	163 108	37 669	36 916	38 172
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	160 815	157 966	163 108	37 669	36 916	38 172
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2692	4,2791	4,2730

Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł:

1 stycznia do 30 września 2025: 1 EUR = 4,2402 PLN
1 stycznia do 30 września 2024: 1 EUR = 4,3068 PLN
1 stycznia do 31 grudnia 2024: 1 EUR = 4,3075 PLN

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł:

30 września 2025: 1 EUR = 4,2692 PLN
30 września 2024: 1 EUR = 4,2791 PLN
31 grudnia 2024: 1 EUR = 4,2730 PLN