



PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 24 LISTOPADA 2025 ROKU

Spis treści

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Zysk (strata) na jedną akcję.....	3
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6. Sezonowość działalności.....	11
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	11
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	14
9. Przychody i koszty.....	14
10. Podatek dochodowy.....	18
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe.....	21
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	22
14. Aktywa niematerialne	23
15. Wartość firmy.....	24
16. Zapasy.....	25
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	25
18. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	27
19. Rezerwy krótkoterminowe	27
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	28
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
22. Inne istotne zmiany.....	29
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	33
24. Instrumenty finansowe.....	33
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	33
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	35
Wybrane dane finansowe.....	36

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	7/9	110 059	119 265	36 027	42 798
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		101 001	111 239	33 612	40 067
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 058	8 026	2 415	2 731
Koszt własny sprzedaży	7/9	90 001	98 877	31 134	33 869
Koszt sprzedanych produktów i usług		81 133	91 052	28 806	31 221
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		8 868	7 825	2 328	2 648
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		20 058	20 388	4 893	8 929
Koszty sprzedaży	9	8 286	8 335	2 683	2 959
Koszty ogólnego zarządu	9	7 022	6 939	2 208	1 804
Zysk (strata) ze sprzedaży		4 750	5 114	2	4 166
Pozostałe przychody operacyjne	9	62	106	30	8
Pozostałe koszty operacyjne	9	534	119	505	(36)
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	(457)	(413)	(361)	166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		3 821	4 688	(834)	4 376
Przychody finansowe	9	7 960	10 365	921	2 142
Koszty finansowe	9	6 426	8 437	1 856	3 085
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 355	6 616	(1 769)	3 433
Podatek dochodowy	10	334	1 662	(209)	1 583
Zysk (strata) netto		5 021	4 954	(1 560)	1 850
<i>Inne całkowite dochody</i>		-	-	-	-
Całkowite dochody		5 021	4 954	(1 560)	1 850

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2024 (niebadane)
<i>zysk na akcje:</i>					
- podstawowy		0,84	0,83	(0,26)	0,31
- rozwodniony		0,84	0,83	(0,26)	0,31

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 35

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	15	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	14	3 200	3 451
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	7 137	10 322
Rzeczowe aktywa trwałe	11	40 845	38 959
Nieruchomości inwestycyjne	13	13 948	13 876
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	30 177	30 177
Pozostałe należności	17	291	288
Aktywa trwałe		124 218	125 693
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	38 459	36 334
Aktywa z tytułu umów	9.1	7 857	8 249
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	33 283	38 097
Należności z tytułu podatku dochodowego		38	951
Pożyczki	22.7	40 928	41 073
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		704	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.6	2 960	211
Aktywa obrotowe		124 234	125 222
Aktywa razem		248 452	250 915

Pasywa	nota	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959
Kapitał zapasowy		26 134	22 992
Kapitały rezerwowe		31 644	31 644
Zyski zatrzymane:		3 951	5 123
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 070)	(1 070)
- zysk (strata) netto		5 021	6 193
Kapitał własny		117 671	115 701
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	5 502	774
Leasing	12	3 366	4 672
Pozostałe zobowiązania	21	1 827	2 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	525	282
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		233	202
Pozostałe rezerwy		355	283
Zobowiązania długoterminowe		11 808	8 363
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	35 031	34 871
Kredyty i pożyczki	20	79 794	85 100
Leasing	12	1 712	3 054
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	1 553	2 943
Pozostałe rezerwy	19	883	883
Zobowiązania krótkoterminowe		118 973	126 851
Zobowiązania razem		130 781	135 214
Pasywa razem		248 452	250 915

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 35

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 355	6 616
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	2 141	2 060
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	263	265
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	1 689	1 603
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	6
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	54
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		236	(111)
Koszty odsetek i poręczeń		4 847	8 432
Przychody z odsetek, poręczeń		(7 699)	(9 460)
Inne korekty		-	100
Korekty razem		1 477	2 949
Zmiana stanu zapasów	16	(2 125)	3 677
Zmiana stanu należności	22.8	5 462	(29 423)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	22.8	(1 616)	10 979
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(402)	(464)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	9.1	(998)	(7 230)
Zmiany w kapitale obrotowym		321	(22 461)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	(6)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(191)	(106)
Zapłacony (-)/ Otrzymany (+) podatek dochodowy		822	(276)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 784	(13 284)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	12	(11)	(82)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(2 732)	(929)
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(72)	(72)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	57
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22.7	450	15 833
Pożyczki udzielone	22.7	(299)	(24 187)
Otrzymane odsetki i poręczenia		2 277	318
Otrzymane dywidendy		2 655	502
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 268	(8 560)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	87 665	74 468
Spłaty kredytów i pożyczek	20	(85 926)	(43 201)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 328)	(2 185)
Odsetki i poręczenia zapłacone		(5 218)	(7 893)
Dywidendy wypłacone		(1 496)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 303)	21 189
Przepływy pieniężne netto razem		2 749	(655)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 749	(655)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		211	768
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22.6	2 960	113

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 35

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 roku	5 983	49 959	22 992	31 644	5 123	115 701
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025</i>						
Dywidenda - z zysku za 2024 rok	-	-	-	-	(3 051)	(3 051)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	3 142	-	(3 142)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	3 142	-	(6 193)	(3 051)
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	5 021	5 021
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2025	-	-	-	-	5 021	5 021
Saldo na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)	5 983	49 959	26 134	31 644	3 951	117 671

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2024 roku	5 983	49 959	15 695	31 644	16 452	119 733
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2024</i>						
Dywidenda - zysk za 2023 rok	-	-	-	-	(8 376)	(8 376)
Przekazanie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	7 297	-	(7 297)	-
Wynik z lat ubiegłych - połączenie z QDS24 Sp. z o.o.	-	-	-	-	(1 849)	(1 849)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	7 297	-	(17 522)	(10 225)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	4 954	4 954
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku	-	-	-	-	4 954	4 954
Saldo na dzień 30 września 2024 roku (niebadane)	5 983	49 959	22 992	31 644	3 883	114 461

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

PJP MAKRUM S.A. - („Spółka”, „Emitent”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Plac Kościeleckich 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024679. Spółce nadano numer statystyczny REGON 002524300.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych PKD 25.11.Z,
- produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych PKD 25.29.Z,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych PKD 33.11.Z,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia PKD 33.20.Z,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania PKD 74.10.Z.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 24 listopada 2025 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2025 roku, które dnia 24 listopada 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego) z uwzględnieniem możliwości trwania/intensyfikacji konfliktu zbrojnego w Ukrainie.

W momencie publikacji niniejszego jednostkowego 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. PJP Makrum S.A. nie ma bezpośrednich relacji handlowych z Państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią i Rosją.

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

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu ograniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A. Sytuacja gospodarczo - polityczna z perspektywy Spółki nie odbiega istotnie od tej, która występowała w dniu publikacji Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2024 roku. Szczegółowy opis ryzyk, które pośrednio lub bezpośrednio mogą wpłynąć na działalność Emitenta zawiera nota 39 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki zakończonego 31 grudnia 2024 roku, które zostało opublikowane 31 marca 2025 roku.

2.1. Oświadczenie o zgodności

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego 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.

Spółka 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 Spółki.

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 Spółki.

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 Spółki.

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 Spółki.

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 Spółki.

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 Spółki.

4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne

4.1. Porównywalność danych

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości ani korekty prezentacyjne.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zasady (polityki) rachunkowości nie uległy zmianie.

6. Sezonowość działalności

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

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

• **segment produkcji przemysłowej, w tym następujące linie produktów:**

- systemy przeładunkowe,
- systemy parkingowe,
- systemy magazynowe (wyposażenie magazynów),
- maszyny MAKRUM,
- wielogabarytowe konstrukcje drzwi podnosząco-przesuwnych HS.

• **segment pozostałe i niealokowane**

Zarząd 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Wynik 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 przeznaczonych do sprzedaży - w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych,
- inwestycji w jednostkach zależnych,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- należności z tytułu dywidendy,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych krótkoterminowych 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.

SEGMENTY OPERACYJNE	produkcja przemysłowa	pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	110 059	-	110 059
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	20 058	-	20 058
Koszty sprzedaży	8 286	-	8 286
Koszty ogólnego zarządu	7 022	-	7 022
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	4 750	-	4 750
Aktywa segmentu sprawozdawczego 30 września 2025	151 282	97 170	248 452
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	119 265	-	119 265
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	20 388	-	20 388
Koszty sprzedaży	8 335	-	8 335
Koszty ogólnego zarządu	6 939	-	6 939
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	5 114	-	5 114
Aktywa segmentu sprawozdawczego 30 września 2024	161 663	124 428	286 091

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Wynik operacyjny	4 750	5 114
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	62	106
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	534	119
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(457)	(413)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 821	4 688
Przychody finansowe	7 960	10 365
Koszty finansowe	6 426	8 437
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 355	6 616

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

	za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2024 roku (niebadane)
Region		
Kraj	52 094	50 192
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	57 965	69 073
- Niemcy	45 382	52 595
- Wielka Brytania	7 437	8 417
- Irlandia	586	2 680
- Bułgaria	552	-
- Czechy	1 561	3 379
- Litwa	594	-
Razem	110 059	119 265
Linia produktu		
pomosty przeładunkowe (w tym: części, akcesoria i materiały)	61 736	74 375
parkingi	16 594	16 049
maszyny i kruszarki	13 414	16 930
wyposażenie magazynów	8 600	7 509
stolarka i elewacje aluminiowe	9 203	3 902
pozostałe	512	499
Razem	110 059	119 265
Termin przekazania dóbr lub usługi		
w określonym momencie	70 848	86 286
w miarę upływu czasu	39 211	32 979
Razem	110 059	119 265

Przychody Spółki rozpoznawane są w zależności od linii produktowej. Systemy przeładunkowe rozpoznawane są w momencie czasu, natomiast przychody ze sprzedaży maszyn, systemów parkingowych oraz stolarki i elewacji aluminiowych rozpoznawane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia zaangażowania danego kontraktu i korzyści przekazywanych klientowi. Wszystkie linie produktowe Emitenta tworzą segment produkcji przemysłowej.

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Spółki PJP MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ("Spółka") poinformował, że zgodnie z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2025 roku uchwałą w sprawie wypłaty dywidendy oraz określenia daty nabycia prawa do dywidendy i terminu jej wypłaty, postanowiono dokonać wypłaty dywidendy z zysku Spółki za 2024 rok w łącznej kwocie 3.051.185,16 zł tj. po 0,51 złotych na jedną akcję.

Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 19 sierpnia 2025 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na dwa terminy:

- 26 września 2025 rok - wypłata 1.495.679,00 zł tj. 0,25 zł na jedną akcję;
- 24 październik 2025 rok - wypłata 1.555.506,16 zł tj. 0,26 zł na jedną akcję;

Informacje zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 8 z dnia 30 czerwca 2025 roku.

Pozostałą część zysku za 2024 rok Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy, tj. kwotę 3.142.089,40 zł.

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do września 2025 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w liniach produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 110.059 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2024 roku wartość ta spadła o 9.206 tys. PLN. tj. o 7,7%.

Sprzedaż w ramach poszczególnych linii produktów:

- systemy przeładunkowe, które obejmują m.in.: termośluzy, uszczelnienia i części – spadek o 12.639 tys. PLN tj. o 17,0% rok do roku;
- systemy parkingowe – wzrost o 545 tys. PLN tj. o 3,4% rok do roku;
- maszyny MAKRUM – spadek o 3.516 tys. PLN tj. o 20,8% rok do rok;
- systemy magazynowe – wyposażenie magazynów – wzrost o 1.091 tys. PLN tj. o 14,5% rok do roku,
- stolarka i elewacje aluminiowe – wzrost o 5.301 tys. PLN tj. o 135,9% rok do roku.

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do września 2025 roku osiągnął poziom 90.001 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2024 roku wartość ta spadła o 8.876 tys. PLN tj. o 9,0%.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do września 2025 roku osiągnęły poziom 8.286 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2024 roku wartość ta nieznacznie spadła o 49 tys. PLN tj. o 0,6%.

Koszty funkcjonowania działów sprzedaży, zakupów technologicznych odpowiedzialnych za obsługę segmentu produkcji przemysłowej alokowane są do konkretnych projektów/kontraktów.

Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do września 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku wzrosły i osiągnęły poziom 7.022 tys. PLN.

Głównymi pozycjami składającymi się na koszty Zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty księgowe i administracyjne. Struktura nie uległa istotnym zmianom.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	13
Różnice inwentaryzacyjne	8	-
Leasing umowy zakończone	-	81
Inne przychody	54	12
Razem przychody	62	106

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Wynik na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	67
Zapłacone kary i odszkodowania	3	28
Darowizny	10	20
Leasing umowy zakończone	50	-
Odpis aktualizujący wartość towarów	454	-
Inne koszty	17	4
Razem koszty	534	119

Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Odsetki od pożyczek	2 290	4 717
Poręczenia	258	113
Dywidendy należne i otrzymane	5 409	5 002
Różnice kursowe per saldo	-	533
Pozostałe	3	-
Razem przychody	7 960	10 365

Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Odsetki od leasingu	451	430
Odsetki od kredytów bankowych	3 066	4 631
Odsetki pozostałe (odsetki od pożyczek i kontrahentów)	1 366	1 337
Poręczenia	486	1 055
Prowizja i opłaty bankowe	572	979
Różnice kursowe per saldo	485	-
Pozostałe	-	5
Razem koszty	6 426	8 437

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie	68	159
Odpis aktualizujący należności - utworzenie	(601)	(569)
Odpis na udzielone gwarancje, poręczenia, pożyczki oraz obligacje	76	(3)
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(457)	(413)

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Amortyzacja	4 093	3 928
Świadczenia pracownicze	22 697	21 087
Zużycie materiałów i energii	48 013	58 993
Usługi obce	22 052	21 234
Podatki i opłaty	834	705
Pozostałe koszty rodzajowe	1 310	1 186
Koszty według rodzaju razem	98 999	107 133
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 868	7 825
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(2 558)	(807)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	105 309	114 151

Istotnymi pozycjami, które wykazują największe zmiany w porównaniu rok do roku są świadczenia pracownicze, zużycie materiałów i energii oraz usługi obce.

Wzrost w pozycji usługi obce wynika ze wzrostu usług kooperacji realizowanych w linii maszyn Makrum i systemów parkingowych, oraz stolarki i elewacji aluminiowej, a także wyższych kosztów transportu. Spadek w pozycji zużycia materiałów i energii dotyczy zmniejszonego zużycia w związku ze spadkiem produkcji głównie linii systemów przeładunkowych.

9.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientowi, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki otrzymane od klientów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek.

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

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Aktywa z tytułu umowy brutto	7 930	8 253
odpis	(73)	(4)
Aktywa z tytułu umowy	7 857	8 249
Zobowiązania z tytułu umowy	1 553	2 943
w tym zaliczki	674	1 955

Najważniejsze przyczyny zmian aktywów i zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

Aktywa z tytułu umów:

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Aktywa z tytułu umów na początek okresu	8 249	7 716
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umów	7 857	8 249
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	69	20
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 318)	(7 736)
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu	7 857	8 249

Zobowiązania z tytułu umów:

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu	2 943	7 822
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umów	1 553	2 943
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(2 943)	(7 822)
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu	1 553	2 943

	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań o spodziewanym terminie wykonania:	-	-
- do roku	7 305	11 694
- powyżej 1 roku	-	-
Razem cena transakcyjna niewykonanych zobowiązań	7 305	11 694

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za trzeci kwartał zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	5 355	6 616
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 017	1 257
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	255	1 379
Przychody podatkowe trwale niebędące przychodami księgowymi	(1 028)	(974)
Podatek dochodowy - korekta zaliczki za lata poprzednie	90	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej na dzień 30.09.2025 roku 6,2% (na dzień 30.09.2024 roku: 25,1%)	334	1 662
Zastosowana efektywna stawka podatkowa	6,2%	25,1%
Podatek dochodowy	334	1 662

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zmiany z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 317	3 866
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 599	4 271
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(282)	(405)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(243)	123
Inne całkowite dochody (+/-)	-	
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(525)	(282)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 122	4 317
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 647	4 599

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 30.09.2025 (niebadane)</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	20	(20)	-	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	948	131	-	1 079
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	184	86	-	270
Kontrakty długoterminowe	1 486	(97)	-	1 389
Od rezerw bilansowych	450	(8)	-	442
Ulga B+R do zrealizowania w latach następnych	1 032	(387)	-	645
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	4	(4)	-	-
Pozostałe	193	104	-	297
Razem	4 317	(195)	-	4 122

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 30.09.2025 (niebadane)</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 617	-	-	1 617
Różnica między wartością bilansową a podatkową znaku towarowego oraz środków trwałych	1 004	76	-	1 080
Kontrakty długoterminowe	1 380	(54)	-	1 326
Różnica między wartością bilansową a podatkową naliczonych odsetek od pożyczek	436	2	-	438
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych	113	24	-	137
Pozostałe	49	-	-	49
Razem	4 599	48	-	4 647

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2025 roku prezentują poniższe tabele.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2025 (niebadane)							
Wartość bilansowa brutto	6 691	41 615	12 539	117	5 687	220	66 869
Skumulowane umorzenie	-	(12 275)	(9 623)	(91)	(4 036)	-	(26 025)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	6 691	29 340	2 916	26	1 651	220	40 845
Stan na 31.12.2024							
Wartość bilansowa brutto	4 258	41 565	10 562	80	5 847	120	62 432
- w tym w wyniku połączenia	-	36	529	-	59	-	624
Skumulowane umorzenie	-	(11 260)	(8 487)	(50)	(3 676)	-	(23 473)
- w tym w wyniku połączenia	-	(2)	(520)	-	(59)	-	(581)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 258	30 305	2 075	30	2 171	120	38 959

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	4 258	30 305	2 075	30	2 171	120	38 959
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	2 433	50	95	-	53	100	2 731
Inne zmiany - reklasyfikacje z tytułu prawa do użytkowania	-	-	1 295	-	-	-	1 295
Amortyzacja (-)	-	(1 015)	(549)	(4)	(573)	-	(2 141)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 (niebadane)	6 691	29 340	2 916	26	1 651	220	40 845
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	3 872	31 597	2 415	35	2 652	46	40 617
Połączenie jednostek gospodarczych	-	35	9	-	-	-	44
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	386	22	281	9	264	74	1 036
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	18	-	-	-	18
Amortyzacja (-)	-	(1 350)	(648)	(14)	(745)	-	(2 757)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 258	30 305	2 075	30	2 171	120	38 959

12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	1 668	479	6 412	1 091	672	10 322
Zmiany w okresie od 01.01 do 30.09.2025 roku						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	103	139	-	242
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(40)	-	(40)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(1 295)	-	(403)	(1 698)
Amortyzacja (-)	(19)	(359)	(739)	(392)	(180)	(1 689)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2025 (niebadane)	1 649	120	4 481	798	89	7 137

W prezentowanym okresie Emitent podpisał nowe umowy leasingowe o wartość początkową 242 tys. PLN. Emitent dokonał również wykupu umów leasingowych, który został zaprezentowany jako rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.295 tys. PLN oraz jako towary w kwocie 403 tys. PLN.

Zmiana stanu zobowiązań leasingowych

	30.09.2025	31.12.2024
Na dzień 1 stycznia	7 726	7 922
Zwiększenie z tytułu połączenia	-	306
Zwiększenia (nowe leasingi)	242	2 733
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	(40)	(202)
Aktualizacja wartości zobowiązania	-	-
Naliczenie odsetek	451	610
Płatności leasingowe	(2 779)	(3 697)
Inne	(403)	(18)
Różnice kursowe	(119)	72
Na koniec okresu	5 078	7 726
Krótkoterminowe	1 712	3 054
Długoterminowe	3 366	4 672

Poniżej przedstawiono kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	30.09.2025	31.12.2024
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 689	2 201
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	451	610
Koszty leasingów krótkoterminowych	62	134
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	18	97
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 220	3 042
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	2 328	3 087

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 13.948 tys. PLN.

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

Zarząd monitoruje zmiany uwarunkowań rynkowych w zakresie rynkowej/godziwej wartości posiadanych przez Spółkę nieruchomości.

W prezentowanym okresie Emitent na podstawie analizy uznał wyceną 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.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych na dzień 30 września 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

	01.01.2025-30.09.2025 (niebadane)	01.01.2024-31.12.2024
Wartość bilansowa na początek okresu	13 876	12 833
Nabycie nieruchomości	72	96
Zbycie nieruchomości (-)	-	(110)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	1 057
Nieruchomości inwestycyjne	13 948	13 876

Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2024 roku wynika z poniesionych w prezentowanym okresie 2025 roku nakładów w kwocie (+) 72 tys. PLN.

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.09.2025 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m ²	13 948	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 459,38 PLN/m2 do 894,33 PLN/m ²
RAZEM	13 948			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2024	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m ²	13 876	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 459,38 PLN/m2 do 894,33 PLN/m ²
RAZEM	13 876			

14. Aktywa niematerialne

Wartość aktywów niematerialnych na dzień 30 września 2025 roku prezentują poniższe tabele.

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2025 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	3 386	2 150	139	8 613
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 233)	(3 231)	(950)	-	(5 414)
Wartość bilansowa netto na 30.09.2025 (niebadane)	1 705	-	155	1 201	139	3 200
<i>Stan na 31.12.2024</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	3 386	2 150	128	8 602
- w tym w wyniku połączenia	-	-	167	-	-	167
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 233)	(3 130)	(788)	-	(5 151)
- w tym w wyniku połączenia	-	-	(167)	-	-	(167)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2024	1 705	-	256	1 362	128	3 451

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2025 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto	1 705	-	256	1 362	128	3 451
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	11	11
Amortyzacja (-)	-	-	(101)	(162)	-	(263)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025 (niebadane)	1 705	-	155	1 201	139	3 200
<i>Stan na 31.12.2024</i>						
Wartość bilansowa netto	1 705	-	391	1 577	35	3 708
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	93	93
Amortyzacja (-)	-	-	(135)	(215)	-	(350)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	1 705	-	256	1 362	128	3 451

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2025 roku Zarząd nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego MAKRUM w ramach segmentu produkcja przemysłowa w stosunku do przesłanek zidentyfikowanych na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Test na utratę wartości dla segmentu produkcja przemysłowa znak towarowy MAKRUM został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2024 roku, a szczegółowy opis przeprowadzonego testu zawiera nota 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2024 roku.

15. Wartość firmy

Wartość Firmy na dzień 30 września 2025 roku prezentuje poniższe tabele.

Wartość Firmy	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
	28 620	28 620

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Emitenta ze spółką MAKRUM Project Management Sp. z o. o. (MAKRUM PM), w 2017 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku wartość firmy wynosi 28.620 tys. PLN. Wartość firmy nie uległa zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2024 roku.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, wartość firmy nie podlega amortyzacji, a Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku test na utratę wartości. Test na utratę wartości firmy Spółka dokonuje co roku, obowiązkowy test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2024 roku i jego szczegóły zostały opisane w notcie 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku Zarząd dokonał analizy utraty wartości firmy w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu produkcji przemysłowej i jego oczekiwanej rentowności oraz faktyczną realizację prognoz na 2026 i lata następne.

Zarząd nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2025 roku. Przeprowadzone analizy wykazały, że Spółka będzie w stanie zrealizować w 2025 i latach następnych założenia (przychody ze sprzedaży, rentowność), które zostały ujęte w teście przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

16. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku ujęte są następujące pozycje zapasów:

Zapasy	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Materiały	10 388	9 707
Półprodukty i produkcja w toku	2 417	1 061
Wyroby gotowe	12 589	11 532
Towary	13 065	14 034
Wartość bilansowa zapasów razem	38 459	36 334
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Stan na początek okresu	968	772
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	454	962
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(766)
Stan na koniec okresu	1 422	968

W prezentowanym okresie wartość zapasów wzrosła w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Spółka na dzień bilansowy zakończony 30 września 2025 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach. W 2024 roku została podpisana z PEKAO Leasing S.A. umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie stanów magazynowych, na które uruchomione są środki z limitu pożyczki.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku ujęte są następujące pozycje należności:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Należności długoterminowe		
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	291	288
Należności długoterminowe	291	288
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	25 187	37 084
Kwoty zatrzymane (kaucje)	412	93
Pozostałe należności - opłaty wstępne leasingu	41	41
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4 889	879
Należności z tytułu Dywidendy	2 754	-
Należności krótkoterminowe	33 283	38 097

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 33.574 tys. PLN.

17.1. Należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	33 466	44 982
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 279)	(7 898)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	25 187	37 084

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość należności	za okres 30.09.2025 (niebadane)	za okres 31.12.2024
Stan na początek okresu	7 898	7 387
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	601	882
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(144)	(377)
Inne zmiany - różnice kursowe z przeliczenia	(76)	6
Wartość bilansowa odpisów razem	8 279	7 898

Sytuacja polityczno-gospodarcza związana konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy powoduje, że Emitent 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 Emitent dokonał odpisów aktualizujących, w stosunku do tych klientów, do których posiada wiedzę, że ich zdolność do regulowania zobowiązań jest zagrożona.

18. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych na dzień 30 września 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2025 (niebadane)		31.12.2024	
		Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PROMStahl Sp. z o.o.	100,0%	15 045	-	15 045	-
PROMStahl GmbH	100,0%	2 281	-	2 281	-
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	100,0%	2 005	-	2 005	-
PROMStahl Limited	100,0%	247	-	247	-
Inicjatywa Północno Zachodnia "PW" Sp. z o.o.	100,0%	10 600	-	10 600	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		30 177	-	30 177	-

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2025 roku wynosiło 30.177 tys. PLN i w stosunku do dnia bilansowego (31 grudnia 2024 roku) nie uległo zmianie.

Szczegóły dokonanej przez Zarząd analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów zaprezentowano w opublikowanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku w nocy 20.

Na dzień 30 września 2025 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek mogących świadczyć o zmianie wartości posiadanych udziałów.

19. Rezerwy krótkoterminowe

Na rezerwy krótkoterminowe składają się rezerwy na naprawy gwarancyjne. Spółka tworzy rezerwę w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych poniesionych w roku bieżącym. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2-5 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne, oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży, historycznych oraz aktualnych dostępnych informacjach na temat zgłoszonych reklamacji w 2-5 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Na dzień bilansowy wartość tej rezerwy wynosi 883 tys. PLN.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.09.2025 (niebadane)							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)*	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2026	-	9 637	9 637	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	28.05.2026	-	4 283	4 283	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.05.2026	-	4 000	4 000	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	29.03.2030	-	3 816	848	2 968
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	24.11.2026	-	15 000	15 000	-
Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	17 487	17 487	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2028	-	2 751	999	1 752
Pożyczka Leasingowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2026	-	2 361	2 361	-
Kredyt rewolwingowy - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	3 282	3 282	-
Kredyt rewolwingowy - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	1 674	1 674	-
Kredyt rewolwingowy - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	3 262	3 262	-
Kredyt rewolwingowy - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	1 705	1 705	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3% marża	31.12.2025	-	6 283	6 283	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3% marża	31.12.2025	-	330	330	-
Pożyczka od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2025	2 024	8 558	8 558	-
Pożyczka od jednostek powiązanych	PLN	WIBOR 1M + 3% marża	31.12.2025	-	85	85	-
Pożyczki pozostałe	PLN	WIBOR 1M + 2% marża	31.12.2029	-	782	-	782
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2025					85 296	79 794	5 502

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 grudnia 2024 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2024							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2026	-	9 950	9 950	
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2025	-	3 947	3 947	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2025	-	4 254	4 254	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2025	-	4 367	4 367	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2025	-	4 000	4 000	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2025	-	4 240	4 240	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	24.11.2026	-	14 958	14 958	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2025	800	3 417	3 417	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2028	-	3 501	3 501	-
Pożyczka Leasingowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.04.2025	-	6 598	6 598	-
Kredyt obrotowy nieodnawialny - rata	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2025	-	6 661	6 661	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3%/3,5%	31.12.2025	-	7 928	7 928	-
Pożyczki od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + 3%	31.12.2025	2 640	11 279	11 279	-
Pozostałe pożyczki	PLN	WIBOR 1M + 2% marża	31.12.2029	-	774	-	774
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024					85 874	85 100	774

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2025 roku ujęte są następujące pozycje

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, Z TYTUŁU UMÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	75	27
Długoterminowe zobowiązania zawartych umów leasingu zwrotnego	1 752	2 123
Zobowiązania długoterminowe	1 827	2 150
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 378	29 507
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	197	300
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 616	4 496
Krótkoterminowe zobowiązania zawartych umów leasingu zwrotnego	490	461
Inne zobowiązania krótkoterminowe m.in.: poręczenia, RMB	1 794	107
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1 556	-
Zobowiązania krótkoterminowe	35 031	34 871

22. Inne istotne zmiany

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

22.1. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie toczące się sprawy sądowe opisane w notce 36 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta zakończonego 31 grudnia 2024 rok, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2025 roku.

22.2. Zobowiązania warunkowe

Poniżej zaprezentowano zobowiązania warunkowe PJP MAKRUM S.A. na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2025 roku Emitent nie posiadał należności warunkowych.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Poręczenie spłaty zobowiązań	118 345	94 365
Gwarancje	40 193	23 006
Zobowiązania warunkowe ogółem	158 538	117 371

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	5 983	5 983

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent posiadał 5.982.716 sztuk akcji. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.

Emitent w komunikacie bieżącym nr 16 z dnia 8 sierpnia 2025 roku poinformował, iż w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez Akcjonariusza, udział Akcjonariusza bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki zależne (Hotel 1 Sp. z o.o., Kuchet Sp. z o.o. oraz CDI 10 Sp. z o.o.) w ogólnej liczbie głosów z akcji Spółki przekroczył 75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółce osiągając 76,14%. W wyniku w/w transakcji Grupa Kapitałowa Immobile S.A. bezpośrednio i pośrednio posiada 4.555.077 akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

22.5. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.09.2025 (niebadane)	30.09.2024 (niebadane)	31.12.2024
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	117 671	114 461	115 701
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	117 671	114 461	115 701
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	85 296	111 122	85 874
Leasing	5 078	8 485	7 726
Źródła finansowania ogółem	208 045	234 068	209 301
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,60	0,50	0,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 821	4 688	5 694
Amortyzacja	4 093	3 928	5 308
EBITDA*	7 914	8 616	11 002
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	85 296	111 122	85 874
Leasing	5 078	8 485	7 726
Dług	90 374	119 607	93 600
Wskaźnik długu do EBITDA**	11,42	13,88	8,51

Wskaźnik poziomu zadłużenia na dzień 30.09.2025 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2024 roku wzrósł.

22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej w tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2025 roku.

Wyszczególnienie	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 610	44
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT*	-	135
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 342	6
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne w kasie walutowej	7	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 960	211

-* środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w:

a) art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439 z późn. zm.),

b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2022 r. poz. 924, 1358, 1488 i 1933).

22.7. Pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 30 września 2025 roku salda udzielonych pożyczek.

	Waluta pożyczki	Wartość bilansowa w kwocie nominalnej	Wartość bilansowa po odpisie na oczekiwane straty kredytowe
		w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 30.09.2025 (niebadane)			
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	34 154	34 051
WIBOR1M+3,5% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	6 882	6 862
SONIA1M+3,5% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	GBP	15	15
Pożyczka razem według stanu na 30.09.2025			40 928
Stan na 31.12.2024			
WIBOR1M+3,5% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	6 479	6 460
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	34 694	34 597
SONIA1M+3,5% (termin spłaty 31.12.2025 r.)	GBP	16	16
Pożyczka razem według stanu na 31.12.2024			41 073

W okresie 9 m-cy 2025 roku Spółka udzieliła spółkom powiązanym i spółce dominującej pożyczki w kwocie 299 tys. PLN. Wartość otrzymanych spłat pożyczek udzielonych od spółek wynosi 450 tys. PLN.

22.8. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

W prezentowanym okresie nie wystąpiły różnice pomiędzy bilansowymi zmianami, a zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami a zmianami wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wraz z rezerwami
<i>saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku</i>	38 384	38 389
<i>saldo na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)</i>	33 574	38 329
Zmiana	4 810	-60
<i>Kompensata należności z pożyczką</i>	(2 102)	-
<i>Należności z tytułu dywidendy</i>	2 754	-
<i>Zobowiązania z tytułu dywidendy</i>	-	(1 556)
Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	5 462	-1 616

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2024 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

Na dzień 30 września 2025 roku Spółka nie posiadała kontraktów zabezpieczających typu forward.

24. Instrumenty finansowe

Według oceny Spółki wartość godziwa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

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.

W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od wartości bilansowej głównie ze względu na krótki termin zapadalności, a w przypadku długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych - rynkowość ich warunków.

25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2025 roku i dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- OBLIGACJE, SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
<i>Sprzedaż do:</i>				
Podmiot Dominujący	-	-	-	-
Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - z tytułu sprzedaży wierzytelności		-		-
Podmioty zależne	88 499	91 203	27 398	19 767
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.	2 326	1 454	3 971	225
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o. - z tytułu DYWIDENDY	2 754	-	2 754	-
PROMStahl Sp. z o.o.	26 682	28 536	5 714	5 860
PROMStahl GmbH	44 620	51 506	2 262	124
'PROMStahl GmbH - z tytułu DYWIDENDY	2 355	-	-	-
PROMStahl LTD	7 454	8 438	12 402	13 167
IPZ Sp. z o.o.	2 008	1 269	295	391
IPZ Sp. z o.o. - z tytułu DYWIDENDY	300	-	-	-
Inne podmioty powiązane	593	599	194	1 420
ATREM S.A.	465	-	192	139
Focus Hotels S.A.	-	4	-	-
CDI 12 Sp. z o.o.	-	-	-	447
CDI 2 Sp. z o.o.	-	1	2	-
PBH S.A.	128	594	-	834
Razem	89 092	91 802	27 592	21 187

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (w tysiącach PLN)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024
<i>Zakupy od:</i>				
Podmiot Dominujący	2 447	2 288	1 030	356
Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - zobowiązania handlowe	2 447	2 288	1 030	356
Podmioty zależne	1 188	2 123	283	427
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.	93	71	-	71
PROMStahl Sp. z o.o.	478	1 700	205	352
PROMStahl GmbH	617	352	78	-
IPZ Sp. z o.o.	-	-	-	4
Inne podmioty powiązane	231	402	745	175
PBH S.A.	2		-	-
ARONN Sp. z o.o.	14	83	274	-
CDI KB Sp. z o.o. (dawniej CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.)	115	115	32	42
ATREM S.A.	54	40		14
HOTEL 1 Sp. z o.o.	12	53	163	107
CARNAVAL Sp. z o.o.	14	83	274	-
Focus Hotels S.A.	3	6	-	9
CDI 2 Sp. z o.o.	17	22	2	3
Razem	3 866	4 813	2 058	958

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	30.09.2025 (niebadane)		31.12.2024	
	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostce Dominującej	-	40 928	25 703	41 189
Jednostkom pozostałym powiązanym	299	-	-	-
Razem	299	40 928	25 703	41 189
<i>Pożyczki otrzymane:</i>				
Jednostce Dominującej	6 050	86	-	-
od Jednostek powiązanych	23 195	15 171	74 653	19 207
Razem	23 195	15 171	74 653	19 207

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od transakcji przeprowadzanych na zasadach rynkowych.

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonywała żadnych transakcji na rzecz kluczowego personelu kierowniczego, poza wynagrodzeniem.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

BUCHALTER Sp. z o.o.

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2024	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2024 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	110 059	119 265	156 835	25 956	27 692	36 410
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 821	4 688	5 694	901	1 089	1 322
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 355	6 616	6 067	1 263	1 536	1 408
Zysk (strata) netto	5 021	4 954	6 193	1 184	1 150	1 438
Zysk na akcję (PLN)	0,84	0,83	1,04	0,20	0,19	0,24
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2402	4,3068	4,3075
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 784	(13 284)	(22 431)	1 836	(3 084)	(5 207)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 268	(8 560)	26 492	535	(1 988)	6 150
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 303)	21 189	(4 704)	(1 722)	4 920	(1 092)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 749	(655)	(557)	648	(152)	(129)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2402	4,3068	4,3075
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	248 452	286 091	250 915	58 196	66 858	58 721
Zobowiązania długoterminowe	11 808	11 292	8 363	2 766	2 639	1 957
Zobowiązania krótkoterminowe	118 973	160 338	126 851	27 868	37 470	29 687
Kapitał własny	117 671	114 461	115 701	27 563	26 749	27 077
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2692	4,2791	4,2730

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku 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:

01 stycznia do 30 września 2025: 1 euro = 4,2402 złotych
01 stycznia do 30 września 2024: 1 euro = 4,3068 złotych
01 stycznia do 31 grudnia 2024: 1 euro = 4,3075 złotych

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 euro = 4,2692 złotych
30 września 2024: 1 euro = 4,2791 złotych
31 grudnia 2024: 1 euro = 4,2730 złotych