PJP MAKRUM
Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 23 LISTOPADA 2026 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 zasad (polityki) rachunkowości ... 12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach ... 15
6. Sezonowość działalności ... 15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności ... 15
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 18
9. Przychody i koszty ... 18
10. Podatek dochodowy ... 22
11. Rzeczowe aktywa trwałe ... 24
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe ... 25
13. Nieruchomości inwestycyjne ... 26
14. Aktywa niematerialne ... 27
15. Wartość firmy ... 28
16. Zapasy ... 29
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 29
18. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych ... 31
19. Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe ... 31
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki ... 32
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ... 34
22. Inne istotne zmiany ... 34
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 38
24. Instrumenty finansowe ... 38
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 38
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 40
Wybrane dane finansowe ... 41

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)	od 01.07 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	7/9	**112 306**	**110 059**	**40 445**	**36 027**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		*102 923*	*101 001*	*36 043*	*33 612*
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		*9 383*	*9 058*	*4 402*	*2 415*
Koszt własny sprzedaży	7/9	**96 640**	**90 001**	**35 217**	**31 134**
Koszt sprzedanych produktów i usług		*87 489*	*81 133*	*30 926*	*28 806*
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		*9 151*	*8 868*	*4 291*	*2 328*
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**15 666**	**20 058**	**5 228**	**4 893**
Koszty sprzedaży	*9*	*8 585*	*8 286*	*3 012*	*2 683*
Koszty ogólnego zarządu	*9*	*7 324*	*7 022*	*2 016*	*2 208*
Zysk (strata) ze sprzedaży		**(243)**	**4 750**	**200**	**2**
Pozostałe przychody operacyjne	*9*	*267*	*62*	*18*	*30*
Pozostałe koszty operacyjne	*9*	*25*	*534*	*13*	*505*
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	(234)	(457)	(267)	(361)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**(235)**	**3 821**	**(62)**	**(834)**
Przychody finansowe	9	2 558	2 551	640	921
Koszty finansowe	9	5 129	6 426	1 899	1 856
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	9	1 284	1 866	1 035	(371)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(1 522)**	**1 812**	**(286)**	**(2 140)**
Podatek dochodowy	10	(375)	334	(175)	(209)
Zysk (strata) netto		**(1 147)**	**1 478**	**(111)**	**(1 931)**
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Całkowite dochody		**(1 147)**	**1 478**	**(111)**	**(1 931)**

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)	od 01.07 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)
zysk na akcje:					
- podstawowy		(0,19)	0,25	(0,02)	(0,32)
- rozwodniony		(0,19)	0,25	(0,02)	(0,32)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 41

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (przekształcone)	01.01.2025 (przekształcone)
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	15	28 620	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	14	2 965	3 112	3 451
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	8 104	10 091	11 857
Rzeczowe aktywa trwałe	11	43 263	40 481	38 959
Nieruchomości inwestycyjne	13	15 104	15 032	13 876
Inwestycje w jednostkach zależnych	4,18	66 271	70 793	77 339
Pozostałe należności	17	273	310	288
Aktywa trwałe		**164 600**	**168 439**	**174 390**
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	46 008	34 938	36 334
Aktywa z tytułu umów	9.1	13 520	6 495	8 249
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	43 075	33 087	38 097
Należności z tytułu podatku dochodowego		35	-	951
Pożyczki	22.7	34 777	39 036	41 073
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5	5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		625	376	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.6	154	585	211
Aktywa obrotowe		**138 199**	**114 522**	**125 222**
Aktywa razem		**302 799**	**282 961**	**299 612**

Pasywa	nota	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (przekształcone)	01.01.2025 (przekształcone)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22.4	5 983	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959	49 959
Kapitał zapasowy		35 521	26 134	22 992
Kapitały rezerwowe		31 644	31 644	31 644
Zyski zatrzymane:		38 397	52 582	52 285
- zysk (strata) z lat ubiegłych		39 544	46 092	52 285
- zysk (strata) netto		(1 148)	6 490	-
Kapitał własny		**161 504**	**166 302**	**162 863**
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	20	2 120	1 501	774
Leasing	12	5 645	6 078	6 214
Pozostałe zobowiązania	21	3 125	1 640	2 150
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	328	703	282
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		283	243	202
Pozostałe rezerwy	**19**	524	1 007	283
Zobowiązania długoterminowe		**12 025**	**11 172**	**9 905**
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	45 337	31 292	34 871
Kredyty i pożyczki	20	81 729	71 221	85 100
Leasing	12	1 433	1 829	3 047
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	212	586	2 943
Pozostałe rezerwy	19	559	559	883
Zobowiązania krótkoterminowe		**129 270**	**105 487**	**126 844**
Zobowiązania razem		**141 295**	**116 659**	**136 749**
Pasywa razem		**302 799**	**282 961**	**299 612**

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 41

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(1 522)**	**1 812**
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	2 251	2 141
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	252	263
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	1 660	1 689
Zmiana wartości udziałałow spółek zeleżnych wycenianych metodą praw własności		(1 284)	(1 866)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(59)	236
Koszty odsetek i poręczeń		4 945	4 847
Przychody z odsetek, poręczeń		(2 199)	(2 290)
Inne korekty		-	-
Korekty razem		**5 566**	**5 020**
Zmiana stanu zapasów	16	(11 070)	(2 125)
Zmiana stanu należności	22.8	(8 206)	5 462
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	22.8	13 232	(1 616)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(249)	(402)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	9.1	(7 399)	(998)
Zmiany w kapitale obrotowym		**(13 692)**	**321**
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(102)	(191)
Zapłacony (-)/ Otrzymany (+) podatek dochodowy		(35)	822
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**(9 785)**	**7 784**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	14	(105)	(11)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(4 033)	(2 732)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	10	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(72)	(72)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22.7	17 700	450
Pożyczki udzielone	22.7	(11 487)	(299)
Otrzymane odsetki i poręczenia		-	2 277
Otrzymane dywidendy		4 061	2 655
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**6 074**	**2 268**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	160 963	87 665
Spłaty kredytów i pożyczek	20	(149 349)	(85 926)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 508)	(2 328)
Odsetki i poręczenia zapłacone		(5 031)	(5 218)
Dywidendy wypłacone		(1 795)	(1 496)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**3 280**	**(7 303)**
Przepływy pieniężne netto razem		**(431)**	**2 749**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(431)	2 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		585	211
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	*22.6*	***154***	***2 960***

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 41

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 2026 roku	**5 983**	**49 959**	**26 134**	**31 644**	**52 582**	**166 302**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2026						
Dywidenda - z zysku za 2025 rok	-	-	-	-	(3 650)	(3 650)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy	-	-	9 387	-	(9 387)	-
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**9 387**	**-**	**(13 037)**	**(3 650)**
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku	-	-	-	-	(1 148)	**(1 148)**
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2026	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 148)**	**(1 148)**
Saldo na dzień 30 września 2026 roku (niebadane)	**5 983**	**49 959**	**35 521**	**31 644**	**38 397**	**161 504**

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**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	47 162	47 162
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 roku (przekształcone)	**5 983**	**49 959**	**22 992**	**31 644**	**52 285**	**162 863**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2025						
Dywidenda - zysk za 2024 rok	-	-	-	-	(3 051)	(3 051)
Przekazanie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	3 142	-	(3 142)	-
Razem transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**3 142**	**-**	**(6 193)**	**(3 051)**
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	1 478	1 478
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku	-	-	-	-	1 478	1 478
Saldo na dzień 30 września 2025 roku (niebadane, przekształcone))	**5 983**	**49 959**	**26 134**	**31 644**	**47 570**	**161 290**

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 2026 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 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 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 30 września 2026 roku oraz 30 września 2025 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 2026 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 23 listopada 2026 roku.
Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2026 roku, które dnia 23 listopada 2026 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 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2026 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 i Bliskim Wschodzie.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa wojna w Ukrainie oraz konflikt zbrojny w rejonie Zatoki Perskiej. Konflikt w Ukrainie ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską oraz światową (głównie UE) gospodarkę oraz ich dotychczasową stabilność i przewidywalność zachodzących w nich procesów gospodarczych. Spółka nie ma bezpośrednich relacji handlowych z Państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczym.

Konflikt w Zatoce Perskiej nie wywołuje wpływu, który powodowałby przerwanie łańcucha dostaw itp. więc nie wpływa na kontynuację działalanoś i sprawozdanie finansowe Emitenta. Zarząd dokonał analizy wpływu tego konfliktu, co zostało szczegółowo opisane w nocie 39.2 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2025 roku, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2026 roku.

Zarząd Spółki ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno gospodarcza w Europie Wschodniej może mieć pośredni wpływ na przyszłe wyniki Spółki. Zostały one szczegółowo opisane w nocie 39.1 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2025 roku, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2026 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania konflikt w Ukrainie pozostaje bez istotnego wpływu na zachowanie ciągłości produkcji zarówno w obszarze zatrudnienia jak i dostępności surowców.
Ze względu na wzrost cen czynników produkcji podejmowane są działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.
Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie, Zatoki Perskiej oraz ich wpływu na działalność Spółki i w przypadku jakiejkolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu ograniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A.

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 2025 roku, z wyjątkiem zmiany polityki rachunkowości, która szczegółowo została opisana w nocie 4 oraz zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 roku i później.

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

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 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.

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.

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości 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:

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.

W Spółce trwają prace mające na celu identyfikację wszystkich skutków, jakie standard będzie miał na sprawozdania finansowe oraz na zakres ujawnień w notach objaśniających.
Na obecnym etapie oceny Spółka wskazała następujące obszary, w których spodziewane są istotne zmiany:

• Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych zostaną zreklasyfikowane z przychodów finansowych do kategorii inwestycyjnej;
• Przychody/koszty z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych zostaną zreklasyfikowane z pozostałej działalności operacyjnej do kategorii inwestycyjnej;

• Różnice kursowe będą klasyfikowane w tej samej kategorii, co powiązane przychody i koszty z pozycji, która te różnice kursowe generuje. W szczególności różnice kursowe wynikające z przeliczenia należności i zobowiązań handlowych zostaną reklasyfikowane z działalności finansowej do działalności operacyjnej. przychodach/kosztach finansowych.
• Wyodrębnienie nowej sumy częściowej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: Zysk przed finansowaniem i opodatkowaniem;
• Zysk operacyjny będzie nowym punktem wyjścia dla prezentacji przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Dotychczasowa analiza wskazuje, że wdrożenie MSSF 18 nie powinno istotnie zmienić wartości zysku operacyjnego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku. Standard został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r.

MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji

Zmiana doprecyzowuje i uzupełnia zakres wymogów ujawnieniowych wprowadzonych przez MSSF 19, dostosowując je do zmian wprowadzonych równolegle w innych standardach źródłowych. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. i nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: przeliczanie na hiperinflacyjną walutę prezentacji

Zmiana wprowadza wymogi dotyczące przeliczania wyników i sytuacji finansowej jednostki na walutę prezentacji, gdy waluta ta jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jak również doprecyzowuje wymagane w takiej sytuacji ujawnienia.
Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. i nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne

MSSF 20 wprowadza wymogi ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania informacji dotyczących aktywów regulacyjnych i zobowiązań regulacyjnych powstających w ramach regulowanej działalności cenowej.
Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Termin wejscia standardu w życie przypada na dzień 1 stycznia 2029 roku.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana doprecyzowuje zakres jednostek uprawnionych do stosowania opcji wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. i nie został jeszcze zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Zarząd przeanalizował wpływ wprowadzenia pozostałych standardów i w opinii Zarządu pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki.

4. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Z dniem 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie polityki rachunkowości w zakresie zasad wyceny i prezentacji inwestycji w spółkach zależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana, o której mowa powyżej, ma wpływ na jednostkowe sprawozdanie Spółki od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od 1 stycznia 2026 roku i zostanie ujęta retrospektywnie, zgodnie z wymaganiami MSR 8. Zaczynając od jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2026 roku zostały zaprezentowane odpowiednie korekty w danych porównawczych za wcześniejsze okresy. Szczegółowo zostało to zaprezentowane w komunikacie bieżącym nr 4/2026 z dnia 20 marca 2026 roku.

Wycena metodą praw własności pozwala na rzetelniejsze i bardziej jasne przedstawienie sytuacji majątkowej oraz wyniku finansowego Spółki jako jednostki dominującej. Dotychczasowa wycena w cenie nabycia nie odzwierciedlała bieżącej efektywności operacyjnej, wypracowanych zysków ani strat generowanych przez podmioty zależne w okresach, w których nie wypłacały one dywidend. Zastosowanie metody praw własności zapewnia bezpośrednie przełożenie wyników finansowych spółek zależnych na jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, zwiększając tym samym użyteczność decyzyjną sprawozdania dla akcjonariuszy i inwestorów giełdowych.

Zgodnie z nowo przyjętą zasadą, opartą na regulacjach MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach", inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się początkowo według ceny nabycia. Następnie ich wartość bilansowa jest:

- zwiększana lub zmniejszana o przypadający na Spółkę udział w wyniku finansowym jednostki zależnej, ujmowany w wyniku finansowym Spółki w pozycji „Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności";

- zwiększana lub zmniejszana o przypadający na Spółkę udział w innych całkowitych dochodach jednostki zależnej, ujmowany odpowiednio w innych całkowitych dochodach Spółki;

- korygowana o przypadający na Spółkę udział w pozostałych zmianach kapitału własnego jednostki zależnej, ujmowany odpowiednio w kapitale własnym Spółki, pomniejszana o otrzymane wypłaty z zysku, w tym dywidendy, które stanowią zmniejszenie wartości bilansowej

- pomniejszana o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, ujmowane zgodnie z odpowiednimi wymaganiami MSR 28 i MSR 36.
Zgodnie z wymaganiami MSR 8 zmiana zasad (polityki) rachunkowości została zastosowana retrospektywnie.

Dane porównawcze za 2025 r. oraz dane w bilansie otwarcia na 1 stycznia 2025 r. zostały zatem przekształcone w taki sposób, jak gdyby nowa zasada była stosowana od momentu nabycia poszczególnych inwestycji.
Skumulowany wpływ zmiany dotyczący okresów poprzedzających 1 stycznia 2025 r. został odniesiony na zyski zatrzymane na ten dzień.

Wpływ zmiany dotyczący 2025 r. został ujęty odpowiednio w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym tego okresu. Ze względu na istotny wpływ retrospektywnego zastosowania nowej zasady Spółka zaprezentowała również dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu porównawczego, tj. na 1 stycznia 2025 r., zgodnie z MSR 1.

Poniżej przedstawiono wpływ zastosowania przez Emitenta wyceny udziałów w jednostkach zależnych metodą praw własności.

Aktywa	31.12.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	31.12.2025 (przekształcone)
Aktywa trwałe	**127 823**	**40 616**	**168 439**
Inwestycje w jednostkach zależnych	*30 177*	*40 616*	*70 793*
Aktywa obrotowe	**114 522**	**-**	**114 522**
Aktywa razem	**242 345**	**40 616**	**282 961**

Pasywa	31.12.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	31.12.2025 (przekształcone)
Zyski zatrzymane	*11 966*	*40 616*	*52 582*
- zysk (strata) z lat ubiegłych	*-1 070*	*47 162*	*46 092*
- zysk (strata) netto	*13 036*	*-6 546*	*6 490*
Kapitał własny	**125 686**	**40 616**	**166 302**
Zobowiązania razem	**116 659**	**-**	**116 659**
Pasywa razem	**242 345**	**40 616**	**282 961**

	01.01.2025 - 31.12.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	01.01.2025 - 31.12.2025 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	*152 324*	*-*	*152 324*
Koszt własny sprzedaży	*122 850*	*-*	*122 850*
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**29 474**	**-**	**29 474**
Koszty sprzedaży	*11 182*	*-*	*11 182*
Koszty ogólnego zarządu	*9 641*	*-*	*9 641*
Zysk (strata) ze sprzedaży	**8 651**	**-**	**8 651**
Pozostałe przychody operacyjne	*1 186*	*-*	*1 186*
Pozostałe koszty operacyjne	*976*	*-*	*976*
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	*-338*	*-*	*-338*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**8 523**	**-**	**8 523**
Przychody finansowe	*13 688*	*-10 496*	*3 192*
Koszty finansowe	*8 754*	*-*	*8 754*
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	*-*	*3 950*	*3 950*
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**13 457**	**-6 546**	**6 911**
Podatek dochodowy	421	-	421
Zysk (strata) netto	**13 036**	**-**	**6 490**

Aktywa	01.01.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	01.01.2025 (przekształcone)
Aktywa trwałe	**127 228**	**47 162**	**174 390**
Inwestycje w jednostkach zależnych	*30 177*	*47 162*	*77 339*
Aktywa obrotowe	**125 222**	**-**	**125 222**
Aktywa razem	**252 450**	**47 162**	**299 612**

Pasywa	01.01.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	01.01.2025 (przekształcone)
Zyski zatrzymane	*5 123*	*47 162*	*52 285*
- zysk (strata) z lat ubiegłych	*5 123*	*47 162*	*52 285*
Kapitał własny	**115 701**	**47 162**	**162 863**
Zobowiązania razem	**136 749**	**-**	**136 749**
Pasywa razem	**252 450**	**47 162**	**299 612**

	01.01.2025 - 30.09.2025	Efekt wdrożenia zmiany polityki rachunkowości - wycena udziałów metodą praw własności	01.01.2025 - 30.09.2025 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	*110 059*	*-*	*110 059*
Koszt własny sprzedaży	*90 001*	*-*	*90 001*
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**20 058**	**-**	**20 058**
Koszty sprzedaży	*8 286*	*-*	*8 286*
Koszty ogólnego zarządu	*7 022*	*-*	*7 022*
Zysk (strata) ze sprzedaży	**4 750**	**-**	**4 750**
Pozostałe przychody operacyjne	*62*	*-*	*62*
Pozostałe koszty operacyjne	*534*	*-*	*534*
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	*-457*	*-*	*-457*
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**3 821**	**-**	**3 821**
Przychody finansowe	*7 960*	*-5 409*	*2 551*
Koszty finansowe	*6 426*	*-*	*6 426*
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	*-*	*1 866*	*1 866*
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**5 355**	**-3 543**	**1 812**
Podatek dochodowy	334	-	334
Zyska (strata) netto	**5 021**	**-**	**1 478**

Wpływ zmiany polityki na wartość udziałałów w poszczególnych podmiotach zależnych została zaprezentowana w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 2025 roku zasady (polityki) rachunkowości uległy zmianie. Zmiana dotyczy polityki rachunkowości w zakresie zasad wyceny i prezentacji inwestycji w spółkach zależnych. Zmiana ta została wprowadzona retrospektywnie, co oznacza, że dane porównawcze za rok 2025 oraz bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2025 roku zostały przekształcone w taki sposób, jakby nowa polityka obowiązywała od momentu nabycia poszczególnych udziałów. Szczegółowo wpływ tej zmiany został zaprezentowany w nocie nr 4.

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 podnoszono-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
za okres od 01.01 do 30.09.2026 roku (niebadane)			
Przychody przypisane do segmentów	112 306	-	112 306
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	***15 666***	***-***	***15 666***
Koszty sprzedaży	8 585	-	8 585
Koszty ogólnego zarządu	7 324	-	7 324
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	***(243)***	***-***	***(243)***
Aktywa segmentu sprawozdawczego 30 września 2026	*182 112*	*120 687*	302 799
za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku (niebadane)			
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 (przekształcone)	151 282	140 789	292 071

,

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)
Wynik operacyjny	**(243)**	**4 750**
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	267	62
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	25	534
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	**(234)**	**(457)**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**(235)**	**3 821**
Przychody finansowe	2 558	2 551
Koszty finansowe	5 129	6 426
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	**1 284**	**1 866**
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(1 522)**	**1 812**

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 30.09.2026 roku (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2025 roku (niebadane)
Region		
Kraj	**56 563**	**52 094**
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	**55 743**	**57 965**
- Niemcy	*44 648*	*45 382*
- Wielka Brytania	*6 164*	*7 437*
- Szwecja	*805*	*-*
- Irlandia	*-*	*586*
- Bułgaria	*-*	*552*
- Czechy	*1 306*	*1 561*
- Litwa	*-*	*594*
Razem	**112 306**	**110 059**
Linia produktu		
pomosty przeładunkowe (w tym: części, akcesoria i materiały)	61 536	61 736
parkingi	18 261	16 594
maszyny i kruszarki	5 221	13 414
wyposażenie magazynów	14 173	8 600
stolarka i elewacje aluminiowe	12 950	9 203
pozostałe	165	512
Razem	**112 306**	**110 059**
Termin przekazania dóbr lub usługi		
w określonym momencie	*75 874*	*70 848*
w miarę upływu czasu	*36 432*	*39 211*
Razem	**112 306**	**110 059**

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 25 czerwca 2026 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 2025 rok w łącznej kwocie 3.649.456,76 zł tj. po 0,61 złotych na jedną akcję.

Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 18 sierpnia 2026 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na dwa terminy:

- 25 września 2026 rok - wypłata 1.794.814,80 zł tj. 0,30 zł na jedną akcję;

- 23 października 2026 rok - wypłata 1.854.641,96 zł tj. 0,31 zł na jedną akcję;

Informacje zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 14 z dnia 25 czerwca 2026 roku.

Pozostałą część zysku za 2025 rok Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy, tj. kwotę 9.387.157,77 zł.

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do września 2026 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w liniach produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 112.306 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2025 roku wartość ta wzrosła o 2.247 tys. PLN. tj. o 2,0%.

Sprzedaż w ramach poszczególnych linii produktów:

- systemy przeładunkowe, które obejmują m.in.: termośluzy, uszczelnienia i części – spadek o 200 tys. PLN tj. o 0,3% rok do roku;
- systemy parkingowe – wzrost o 1.667 tys. PLN tj. o 10,0% rok do roku;
- maszyny MAKRUM – spadek o 8.193 tys. PLN tj. o 61,1% rok do rok;
- systemy magazynowe – wyposażenie magazynów – wzrost o 5.573 tys. PLN tj. o 64,8% rok do roku,
- stolarka i elewacje aluminiowe – wzrost o 3.747 tys. PLN tj. o 40,7% rok do roku.

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do września 2026 roku osiągnął poziom 96.640 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2025 roku wartość ta wzrosła o 6.639 tys. PLN tj. o 7,4%.

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do września 2026 roku osiągnęły poziom 8.585 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2025 roku wartość ta wzrosła o 299 tys. PLN tj. o 3,6%.

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 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku wzrosły i osiągnęły poziom 7.324 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 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	65	-
Otrzymane kary i odszkodowania	107	-
Różnice inwentaryzacyjne	-	8
Leasing umowy zakończone	90	-
Inne przychody	5	54
Razem przychody	**267**	**62**

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Zapłacone kary i odszkodowania	-	3
Darowizny	-	10
Leasing umowy zakończone	-	50
Odpis aktualizujący wartość towarów	-	454
Inne koszty	25	17
Razem koszty	**25**	**534**

Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Odsetki od pożyczek	1 747	2 290
Poręczenia	498	258
Różnice kursowe per saldo	301	-
Pozostałe	12	3
Razem przychody	**2 558**	**2 551**

Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Odsetki od leasingu	759	451
Odsetki od kredytów bankowych	2 292	3 066
Odsetki pozostałe (odsetki od pożyczek i kontrahentów)	608	1 366
Poręczenia	903	486
Prowizja i opłaty bankowe	567	572
Różnice kursowe per saldo	-	485
Razem koszty	**5 129**	**6 426**

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie	38	68
Odpis aktualizujący należności - utworzenie	(517)	(601)
Odpis na udzielone gwarancje, poręczenia, pożyczki oraz obligacje	245	76
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	**(234)**	**(457)**

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)
Amortyzacja	4 163	4 093
Świadczenia pracownicze	31 225	22 697
Zużycie materiałów i energii	54 062	48 013
Usługi obce	20 352	22 052
Podatki i opłaty	863	834
Pozostałe koszty rodzajowe	1 229	1 310
Koszty według rodzaju razem	111 894	98 999
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 151	8 868
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(8 496)	(2 558)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	112 549	105 309

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

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:

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Aktywa z tytułu umowy brutto	13 562	6 517
odpis	(42)	(22)
Aktywa z tytułu umowy	13 520	6 495
Zobowiązania z tytułu umowy	212	586
w tym zaliczki	*189*	*26*

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

Aktywa z tytułu umów:

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Aktywa z tytułu umów na początek okresu	6 495	8 249
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umów	13 520	6 495
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	20	18
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6 515)	(8 267)
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu	**13 520**	**6 495**

Zobowiązania z tytułu umów:

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu	586	2 943
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umów	212	586
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(586)	(2 943)
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu	**212**	**586**

	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań o spodziewanym terminie wykonania:	13 496	5 935
- do roku	13 496	5 935
- powyżej 1 roku	-	-
Razem cena transakcyjna niewykonanych zobowiązań	**13 496**	**5 935**

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki na dzień 30 września 2026 roku oraz 30 września 2025 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	**(1 522)**	**1 812**
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	**(289)**	**344**
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 017	255
Przychody podatkowe trwale niebędące przychodami księgowymi	(1 103)	(1 028)
Podatek dochodowy - korekta zaliczki za lata poprzednie	-	90
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej na dzień 30.09.2026 roku 24,6% (na dzień 30.09.2025 roku - przekształcone: 18,4%)	**(375)**	**334**
Zastosowana efektywna stawka podatkowa	24,6%	18,4%
Podatek dochodowy	**(375)**	**334**

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	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 842	4 317
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 545	4 599
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	**(703)**	**(282)**
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	375	(421)
Inne całkowite dochody (+/-)	-	
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	**(328)**	**(703)**
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 069	3 842
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 397	4 545

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	
Stan na 30.09.2026 (niebadane)				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	-	-	-	**-**
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	1 005	13	-	**1 018**
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	188	-	-	**188**
Kontrakty długoterminowe	945	1 713	-	**2 658**
Od rezerw bilansowych	599	(58)	-	**541**
Ulga B+R do zrealizowania w latach następnych	801	-	-	**801**
Strata podatkowa do wykorzystania w kolejnych latach	-	729	-	**729**
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	14	-	-	**14**
Pozostałe	290	(170)	-	**120**
Razem	**3 842**	**2 227**	**-**	**6 069**

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	
Stan na 30.09.2026 (niebadane)				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 818	-	-	**1 818**
Różnica między wartością bilansową a podatkową znaku towarowego oraz środków trwałych	1 436	48	-	**1 484**
Kontrakty długoterminowe	1 128	1 437	-	**2 565**
Różnica między wartością bilansową a podatkową naliczonych odsetek od pożyczek	1	323	-	**324**
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych	162	44	-	**206**
Razem	**4 545**	**1 852**	**-**	**6 397**

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2026 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 01.01.2026 (niebadane)							
Wartość bilansowa brutto	6 581	42 023	15 542	2 980	5 682	917	73 725
Skumulowane umorzenie	-	(13 661)	(12 026)	(362)	(4 412)	-	(30 462)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026	**6 581**	**28 362**	**3 516**	**2 618**	**1 270**	**917**	**43 263**
Stan na 31.12.2025							
Wartość bilansowa brutto	6 581	41 773	12 477	155	5 430	612	67 028
Skumulowane umorzenie	-	(12 617)	(9 769)	(130)	(4 031)	-	(26 547)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	**6 581**	**29 156**	**2 708**	**25**	**1 399**	**612**	**40 481**

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 01.01.2026	6 581	29 156	2 708	25	1 399	612	40 481
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	250	415	2 778	285	305	4 033
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	1 010	-	-	-	1 010
Amortyzacja (-)	-	(1 044)	(617)	(185)	(405)	-	(2 251)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 (niebadane)	**6 581**	**28 362**	**3 516**	**2 618**	**1 270**	**917**	**43 263**
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	207	94	-	264	492	3 490
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(110)	-	(7)	-	(704)	-	(821)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia, z aktywów z tytułu prawa do użytkowania itp.)	-	-	1 295	-	403	-	1 698
Amortyzacja (-)	-	(1 356)	(749)	(5)	(735)	-	(2 845)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	**6 581**	**29 156**	**2 708**	**25**	**1 399**	**612**	**40 481**

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 01.01.2026	***3 154***	***1 717***	***4 252***	***902***	***66***	***10 091***
Zmiany w okresie od 01.01 do 30.09.2026 roku						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	225	620	-	**845**
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(162)	-	**(162)**
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(1 010)	-	-	**(1 010)**
Amortyzacja (-)	(37)	(429)	(666)	(461)	(67)	**(1 660)**
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2026 (niebadane)	**3 117**	**1 288**	**2 801**	**899**	**(1)**	**8 104**

W prezentowanym okresie Emitent podpisał nowe umowy leasingowe o wartości początkowej 845 tys. PLN.

Zmiana stanu zobowiązań leasingowych

	30.09.2026	31.12.2025
Na dzień 1 stycznia	**7 907**	**9 261**
Zwiększenia (nowe leasingi)	845	2 202
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	(162)	(40)
Aktualizacja wartości zobowiązania	-	-
Naliczenie odsetek	759	630
Płatności leasingowe	(2 267)	(2 309)
Inne	-	(1 699)
Różnice kursowe	(4)	(138)
Na koniec okresu	**7 078**	**7 907**
Krótkoterminowe	**1 433**	**1 829**
Długoterminowe	**5 645**	**6 078**

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

	30.09.2026	31.12.2025
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 660	2 229
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	759	630
Koszty leasingów krótkoterminowych	86	71
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	10	25
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**2 515**	**2 955**
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	1 508	3 377

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2026 roku wynosiła 15.104 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 2025 roku za aktualną na dzień bilansowy zakończony 30 września 2026 roku.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2025 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 2026 oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.

	01.01.2026-30.09.2026 (niebadane)	**01.01.2025-31.12.2025**
Wartość bilansowa na początek okresu	15 032	13 876
Nabycie nieruchomości	72	96
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	1 060
Nieruchomości inwestycyjne	**15 104**	**15 032**

W prezentowanym okresie 2026 roku Spółka poniosła nakłady dotyczące nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 72 tys. PLN. Nakłady te zwiększyły potencjał ekonomiczny nieruchomości i – zgodnie z oceną Zarządu – znalazły odzwierciedlenie w odpowiadającym im wzroście jej wartości godziwej. W konsekwencji wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2026 roku została ustalona na poziomie 15.104 tys. PLN.

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.09.2026 (niebadane)	**wartość w tys. PLN**	**Metoda wyceny**	**Istotne nieobserwowalne dane wejściowe**	**Przedział**
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m^2	15 104	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 474,55 PLN/m2 do 971,99 PLN/m^2
RAZEM	**15 104**			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2025	**wartość w tys. PLN**	**Metoda wyceny**	**Istotne nieobserwowalne dane wejściowe**	**Przedział**
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m^2	15 032	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 474,55 PLN/m2 do 971,99 PLN/m^2
RAZEM	**15 032**			

14. Aktywa niematerialne

Wartość aktywów niematerialnych na dzień 30 września 2026 roku prezentują poniższe tabele.

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2026 (niebadane)						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	3 386	2 150	244	8 718
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 233)	(3 356)	(1 164)	-	(5 753)
Wartość bilansowa netto na 30.09.2026 (niebadane)	**1 705**	**-**	**30**	**986**	**244**	**2 965**
Stan na 31.12.2025						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	3 386	2 150	139	8 613
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 233)	(3 265)	(1 003)	-	(5 501)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2025	**1 705**	**-**	**121**	**1 147**	**139**	**3 112**

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2026 (niebadane)						
Wartość bilansowa netto	1 705	-	121	1 147	139	3 112
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	105	105
Amortyzacja (-)	-	-	(91)	(161)	-	(252)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026 (niebadane)	**1 705**	**-**	**30**	**986**	**244**	**2 965**
Stan na 31.12.2025						
Wartość bilansowa netto	1 705	-	256	1 362	128	3 451
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	11	11
Amortyzacja (-)	-	-	(135)	(215)	-	(350)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	**1 705**	**-**	**121**	**1 147**	**139**	**3 112**

Na dzień 30 września 2026 roku Zarząd dokonał aktualizacji analizy przesłanek utraty wartości znaku towarowego MAKRUM. W ramach analizy uwzględniono również pogorszenie wyników segmentu produkcji przemysłowej w pierwszym półroczu 2026 roku. Na podstawie dostępnych na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania informacji Zarząd nie stwierdził konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Ocena ta pozostaje obszarem wymagającym monitorowania w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Test na utratę wartości dla segmentu produkcja przemysłowa znak towarowy MAKRUM został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, a szczegółowy opis przeprowadzonego testu zawiera nota 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2025 roku.

15. Wartość firmy

Wartość Firmy na dzień 30 września 2026 roku prezentuje poniższe tabele.

Wartość Firmy	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
	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 2026 roku wartość firmy wynosi 28.620 tys. PLN. Wartość firmy nie uległa zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2025 roku.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, wartość firmy nie podlega amortyzacji, a Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2025 roku test na utratę wartości. Test na utratę wartości firmy Spółka dokonuje co roku, obowiązkowy test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2025 roku i jego szczegóły zostały opisane w nocie 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku Zarząd przeprowadził aktualizację oceny przesłanek utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy. W ramach oceny uwzględniono w szczególności wyniki segmentu produkcji przemysłowej osiągnięte w pierwszych trzech kwaratłach 2026 roku, ich realizację w stosunku do budżetu przyjętego w teście na dzień 31 grudnia 2025 roku, aktualny i przewidywany portfel zamówień, oczekiwaną rentowność realizowanych kontraktów oraz aktualne prognozy przyszłych przepływów pieniężnych.
Pomimo pogorszenia wyników segmentu w pierwszych trzech kwaratłach 2026 roku, na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd ocenił, że od dnia wykonania ostatniego testu nie wystąpiły zmiany, które powodowałyby, że wartość odzyskiwalna ośrodka mogłaby być niższa od jego wartości bilansowej.

W konsekwencji Zarząd nie zidentyfikował na dzień 30 września 2026 roku przesłanek wymagających przeprowadzenia pełnego testu na utratę wartości ani ujęcia odpisu aktualizującego. Ocena ta będzie podlegała dalszemu monitorowaniu w kolejnych okresach sprawozdawczych.

16. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku ujęte są następujące pozycje zapasów:

Zapasy	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Materiały	14 640	11 560
Półprodukty i produkcja w toku	6 887	4 550
Wyroby gotowe	12 840	7 652
Towary	11 641	11 176
Wartość bilansowa zapasów razem	**46 008**	**34 938**

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Stan na początek okresu	**989**	**968**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	122
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(101)
Stan na koniec okresu	**989**	**989**

W prezentowanym okresie wartość zapasów wzrosła w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Spółka na dzień bilansowy zakończony 30 września 2026 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku ujęte są następujące pozycje należności:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Należności długoterminowe		
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	273	310
Należności długoterminowe	***273***	***310***
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	38 106	29 986
Kwoty zatrzymane (kaucje)	421	398
Pozostałe należności - opłaty wstępne leasingu	112	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 691	2 703
Należności z tytułu Dywidendy	1 745	-
Należności krótkoterminowe	***43 075***	***33 087***

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 43.348 tys. PLN.

17.1. Należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Aktywa finansowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług	46 549	37 951
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 443)	(7 965)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	**38 106**	**29 986**

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

Odpisy aktualizujące wartość należności	za okres 30.09.2026 (niebadane)	za okres 31.12.2025
Stan na początek okresu	7 965	7 898
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	516	421
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(38)	(350)
Inne zmiany - różnice kursowe z przeliczenia	-	(4)
Wartość bilansowa odpisów razem	**8 443**	**7 965**

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

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka wycenia inwestycje w jednostkach zależnych przy zastosowaniu metody praw własności, zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach".
Zmiana zasad rachunkowości polegająca na przejściu z wyceny inwestycji według ceny nabycia na metodę praw własności została zastosowana retrospektywnie. Charakter, uzasadnienie oraz wpływ zmiany zasad rachunkowości na dane porównawcze przedstawiono w nocie 4.

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2026 (niebadane)		31.12.2025 (przekształcone)	
		Cena nabycia	Wartość udziałałów wycenionych metodą praw własności	Cena nabycia	Wartość udziałałów wycenionych metodą praw własności
PROMStahl Sp. z o.o.*	*100,0%*	25 645	17 874	25 645	18 207
PROMStahl GmbH	*100,0%*	2 281	19 034	2 281	20 836
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	*100,0%*	2 005	29 363	2 005	31 750
PROMStahl Limited	*100,0%*	247	-	247	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		**30 177**	**66 271**	**30 177**	**70 793**

**dane łączne zaprezentowane z Inicjatywą Północno-Zachodnią "PW" Sp. z o.o., która w dniu 31 lipca 2026 została połączona z PROMStahl Sp. z o.o., - opis transakcji został przedstawiony w nocie 26 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozania Finansowego na dzień 30 czerwca 2026 roku, który został opublikowany w dniu 8 września 2026 roku.*

Zmiana wartości inwestycji w okresie sprawozdawczym

Zmianę wartości inwestycji w jednostkach w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

Jednostka zależna	Wartość na 1 stycznia 2026	Udział w wyniku jednostki zależnej	Dywidendy w okresie	Wartość na dzień 30 września 2026
PROMStahl Sp. z o.o.*	18 207	12	(345)	17 874
PROMStahl GmbH	20 836	2 259	(4 061)	19 034
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	31 750	(987)	(1 400)	29 363
PROMStahl Limited	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	**70 793**	**1 284**	**(5 806)**	**66 271**

**dane łączne zaprezentowane z Inicjatywą Północno-Zachodnią "PW" Sp. z o.o., która w dniu 31 lipca 2026 została połączona z PROMStahl Sp. z o.o., - opis transakcji został przedstawiony w nocie 26 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozania Finansowego na dzień 30 czerwca 2026 roku, który został opublikowany w dniu 8 września 2026 roku.*

Zmiana wartości inwestycji w jednostkach zależnych z 70.793 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku do 66.271 tys. PLN na dzień 30 września 2026 roku wynikała z ujęcia przypadającego na Spółkę udziału w wynikach jednostek zależnych w kwocie 1.284 tys. PLN oraz z dywidend przypadających na Spółkę w łącznej kwocie 5.806 tys. PLN.

Skumulowany udział PJP MAKRUM S.A. w stratach PROMStahl Limited przekroczył wartość bilansową inwestycji, w związku z czym wartość inwestycji została zredukowana do zera.

19. Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

Na pozycję rezerwy składają się m.in. 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 rezerwy (krótko i długoterminowej) na naprawy gwarancyjne wynosi 1.083 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 30.09.2026 (niebadane)							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	29.09.2028	-	25 563	25 563	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	28.05.2027	-	24 084	24 084	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	29.03.2030	-	2 968	848	2 120
Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	27 502	27 502	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	3 573	3 573	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	159	159	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2026					**83 849**	**81 729**	**2 120**

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka nie spełniała wybranych warunków finansowych wynikających z umów kredytowych zawartych z Erste Bank Polska S.A. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

Podsumowanie umów objętych naruszeniem warunków finansowych przedstawia poniższa tabela.

Finansujący	Umowy objęte naruszeniem	Wartość bilansowa zadłużenia na dzień 30 września 2026	Naruszony warunek	Sposób prezentacji
Erste Bank Polska S.A.	kredyt w rachunku bieżącym w ramach Multilinii	24 084	niespełnienie 1 z 2 warunków finansowych	Zobowiązania krótkoterminowe według umownego terminu wymagalności
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	limit wielocelowy w rachunku bieżącym	27 502	niespełnienie 2 z 2 warunków finansowych	Zobowiązania krótkoterminowe według umownego terminu wymagalności
Razem		**51 586**		

Zgodnie z postanowieniami umów kredytowych niespełnienie określonych warunków finansowych może skutkować w szczególności zmianą kosztu finansowania, ograniczeniem dostępności przyznanych limitów albo zmianą terminu wymagalności finansowania.

Kredyty objęte naruszeniem zostały zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe ze względu na ich umowne terminy wymagalności przypadające w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień 30 września 2026 roku całość zadłużenia objętego naruszeniem warunków umów kredytowych została zatem zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zarząd uwzględnił skutki naruszenia warunków umów kredytowych w ocenie płynności finansowej oraz zdolności Spółki do kontynuowania działalności. Ocena obejmowała w szczególności prognozowane przepływy pieniężne, dostępność finansowania w ramach Grupy, planowane spłaty i odnowienia limitów kredytowych oraz status uzgodnień z instytucjami finansującymi.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego banki nie skorzystały z uprawnienia do postawienia finansowania w stan natychmiastowej wymagalności.

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 grudnia 2025 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2025							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2026	-	6 251	6 251	
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	28.05.2026	-	5 996	5 996	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.05.2026	-	4 998	4 998	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	29.03.2030	-	3 604	3 604	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	24.11.2026	-	15 000	15 000	-
Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2026	-	17 612	17 612	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2028	-	2 501	1 000	1 501
Pożyczka Leasingowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2026	-	1 607	1 607	
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 + marża	31.12.2026	-	3 947	3 947	-
Pożyczki od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2026	115	485	485	-
Pozostałe pożyczki	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2029	-	798	798	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2025					**72 722**	**71 221**	**1 501**

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2026 roku ujęte są następujące pozycje zobowiązań:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, Z TYTUŁU UMÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	11	17
Długoterminowe zobowiązania zawartych umów leasingu zwrotnego	2 862	1 623
Pozostałe zobowiązania - MSSF9 poręczenia	252	-
Zobowiązania długoterminowe	**3 125**	**1 640**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	**33 780**	**24 947**
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	196	256
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 704	5 506
Krótkoterminowe zobowiązania zawartych umów leasingu zwrotnego	927	500
Inne zobowiązania krótkoterminowe m.in.: poręczenia, RMB	1 875	83
Zobowiązania z tytułu dywidendy	1 855	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**45 337**	**31 292**

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 nocie 36 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta zakończonego 31 grudnia 2025 rok, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2026 roku.

22.2. Zobowiązania warunkowe

Poniżej zaprezentowano zobowiązania warunkowe PJP MAKRUM S.A. na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku:

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2026 roku Emitent nie posiadał należności warunkowych.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Poręczenie spłaty zobowiązań	50 000	160 879
Gwarancje	23 652	39 954
Zobowiązania warunkowe ogółem	**73 652**	**200 833**

22.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2026 roku jak i na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych w przyszłości.

22.4. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
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 2026 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.

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2025 rok tj. udział Akcjonariusza bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki zależne (Hotel 1 Sp. z o.o., Kuchet Sp. z o.o.) w ogólnej liczbie głosów z akcji Spółki przekroczył 76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu w Spółce osiągając 76,75%. W wyniku nabycia przez Grupa Kapitałowa Immobile S.A. łącznie 36 760 akcji (informacja zawarta w raporcie biezcym nr 18/2026) GK Immobile S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 4.591.837 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	30.09.2026 (niebadane)	30.09.2025 (niebadane, przekształcone)	31.12.2025 (przekształcone)
Kapitał:			
Kapitał własny	161 504	161 290	166 302
Źródła finansowania ogółem:			
Kapitał własny	161 504	161 290	166 302
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	83 849	85 296	72 722
Leasing	7 078	5 078	7 907
Źródła finansowania ogółem	252 431	251 664	246 931
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	**0,64**	**0,64**	**0,67**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(235)	3 821	8 523
Amortyzacja	4 163	4 093	5 424
EBITDA*	3 928	7 914	13 947
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	83 849	85 296	72 722
Leasing	7 078	5 078	7 907
Dług	90 927	90 374	80 629
Wskaźnik długu do EBITDA**	**23,15**	**11,42**	**5,78**

Wskaźnik poziomu zadłużenia na dzień 30.09.2026 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2025 roku wzrósł.

22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej w tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2026 roku.

Wyszczególnienie	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	55	44
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT*	-	406
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	94	127
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne w kasie walutowej	4	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	**154**	**585**

- 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 2026 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 30.09.2026 (niebadane)			
WIBOR1M + marża (termin spłaty 31.12.2026 r.)	PLN	33 865	33 764
WIBOR1M + marża (termin spłaty 31.12.2026 r.)	PLN	1 016	1 013
Pożyczka razem według stanu na 30.09.2026		**34 881**	**34 777**
Stan na 31.12.2025			
WIBOR1M + marża (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	6 967	6 947
WIBOR1M + marża (termin spłaty 31.12.2025 r.)	PLN	32 186	32 089
Pożyczka razem według stanu na 31.12.2025		**39 153**	**39 036**

W prezentowanym okresie 2026 roku Spółka udzieliła spółce dominującej pożyczki w kwocie 11.487 tys. PLN. Natomiast otrzymała spłaty pożyczek udzielonych od spółek w kwocie 17.700 tys. PLN.

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

W prezentowanym okresie 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
saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku	*33 396*	*34 741*
saldo na dzień 30 września 2026 roku (niebadane)	*43 347*	*49 828*
Zmiana	**-9 951**	**15 087**
Należności z tytułu dywidendy	*1 745*	*-*
Zobowiązania z tytułu dywidendy	*-*	*(1 855)*
Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	**-8 206**	**13 232**

23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w celach ani zasadach zarządzania ryzykiem finansowym w porównaniu z zasadami stosowanymi na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2025 roku, Spółka nie spełniała wybranych warunków finansowych określonych w umowach kredytowych. Naruszenia kowenantów oraz związane z nimi ryzyko płynności są monitorowane przez Zarząd. Szczegółowe informacje dotyczące naruszonych warunków, stanowiska instytucji finansujących oraz klasyfikacji zobowiązań kredytowych przedstawiono w nocie 20.
Na dzień 30 września 2026 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 2026 roku oraz w 2025 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 2026 roku i 30 września 2025 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2026 roku i dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- OBLIGACJE, SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Dywidendy				
Dywidendy	**5 806**	**5 409**	**1 745**	**5 000**
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	*1 400*	*2 754*	*1 400*	*4 500*
PROMstahl GmbH	*4 061*	*2 355*	*-*	*-*
Inicjatywa Północno-Zachodnia "PW" Sp. z o.o.	*345*	*300*	*345*	*500*
Sprzedaż do:				
Podmioty zależne	**84 476**	**83 090**	**26 782**	**26 942**
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.	*348*	*2 326*	*1*	197
PROMStahl Sp. z o.o.	*33 412*	*26 682*	*12 752*	11 121
PROMStahl GmbH	*44 552*	*44 620*	*345*	524
PROMStahl LTD	*6 164*	*7 454*	*13 684*	14 676
IPZ Sp. z o.o.	*-*	*2 008*	*-*	424
Inne podmioty powiązane	***1 202***	***593***	***657***	**-**
ATREM S.A.	*134*	*465*	*-*	*-*
CDI 9 Sp. z o.o.	*1 068*	*-*	*657*	*-*
PBH S.A.	*-*	*128*	*-*	*-*
Razem	**91 484**	**89 092**	**29 184**	**31 942**

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIAZANIA	
	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025
Zakupy od:				
Podmiot Dominujący	**2 512**	**2 447**	**1 443**	**805**
Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - zobowiązania handlowe	*2 512*	*2 447*	*1 443*	*805*
Podmioty zależne	**2 562**	**1 188**	**985**	**139**
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.	*256*	*93*	*94*	*1*
PROMStahl Sp. z o.o.	*2 101*	*478*	*681*	*138*
PROMStahl GmbH	*205*	*617*	*210*	-
Inne podmioty powiązane	**772**	**231**	**807**	**18**
PBH S.A.	-	*2*	-	-
ARONN Sp. z o.o.	*208*	*14*	*199*	-
CDI KB Sp. z o.o. (dawniej CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.)	*114*	*115*	*25*	*16*
ATREM S.A.	*56*	*54*	*69*	-
CDI 9 Sp. z o.o.	*31*	-	*15*	-
HOTEL 1 Sp. z o.o.	*125*	*12*	*299*	-
CARNAVAL Sp. z o.o.	*208*	*14*	*199*	-
Focus Hotels S.A.	*13*	*3*	*1*	*2*
CDI 2 Sp. z o.o.	*17*	*17*	-	-
Razem	**5 846**	**3 866**	**3 235**	**962**

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	30.09.2026 (niebadane)		31.12.2025	
	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostce Dominującej	-	34 777	-	39 153
Jednostkom pozostałym powiązanym	11 487	-	300	-
Razem	**11 487**	**34 777**	**300**	**39 153**
Pożyczki otrzymane:				
Jednostce Dominującej	5 000	-	-	-
od Jednostek zależnych	88 000	3 732	52 344	4 432
Razem	**88 000**	**3 732**	**52 344**	**4 432**

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	*Prezes Zarządu*
Dariusz Szczechowski	*Piotr Szczeblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

BUCHALTER Sp. z o.o.

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 31.12.2025 (przekształcone)	od 01.01 do 30.09.2026 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2025 (przekształcone)
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	112 306	110 059	152 324	26 273	25 956	35 925
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(235)	3 821	8 523	(55)	901	2 010
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 522)	1 812	6 911	(356)	427	1 630
Zysk (strata) netto	(1 147)	1 478	6 490	(268)	349	1 531
Zysk na akcję (PLN)	(0,19)	0,25	1,08	(0,04)	0,06	0,25
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2746	4,2402	4,2400
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 785)	7 784	20 018	(2 289)	1 836	4 721
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 074	2 268	11 943	1 421	535	2 817
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 280	(7 303)	(24 961)	767	(1 722)	(5 887)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(431)	2 749	374	(101)	648	88
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2746	4,2402	4,2400
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	302 799	292 071	282 961	69 335	68 414	66 946
Zobowiązania długoterminowe	12 025	11 808	11 172	2 753	2 766	2 643
Zobowiązania krótkoterminowe	129 270	118 973	105 487	29 600	27 868	24 957
Kapitał własny	161 504	161 290	166 302	36 981	37 780	39 346
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3672	4,2692	4,2267

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 2026: 1 euro = 4,2746 złotych
01 stycznia do 30 września 2025: 1 euro = 4,2402 złotych
01 stycznia do 31 grudnia 2025: 1 euro = 4,2400 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 2026: 1 euro = 4,3672 złotych
30 września 2025: 1 euro = 4,2692 złotych
31 grudnia 2025: 1 euro = 4,2267 złotych