



PJP MAKRUM
Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2025 ROKU

BYDGOSZCZ, 22 MAJ 2025 ROKU

Spis treści

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

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (w tysiącach PLN)

23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	34
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	34
25.	Instrumenty finansowe.....	34
26.	Transakcje z podmiotami powiązanym	34
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	35
	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	36

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	9	109 538	101 996
Koszt własny sprzedaży	9	88 141	84 841
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		21 397	17 155
Koszty sprzedaży	9	12 873	12 315
Koszty ogólnego zarządu	9	6 524	7 489
Zysk (strata) ze sprzedaży		2 000	-2 649
Pozostałe przychody operacyjne	9	56	236
Pozostałe koszty operacyjne	9	36	194
Zysk z okazijnego nabycia		0	0
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	18	-235	-556
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 785	-3 163
Przychody finansowe	9	2 375	3 137
- odsetki od obligacji i pożyczek		2 375	2 895
Koszty finansowe	9	2 565	2 844
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 595	-2 870
Podatek dochodowy	11	888	-92
Zysk (strata) netto		707	-2 778
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		-474	-270
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-474	-270
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-474	-270
Całkowite dochody za okres		233	-3 048
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		707	-2 778
Łączne całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		233	-3 048
Zysk (strata) netto na jedną akcję		PLN/akcja	PLN/akcja
Podstawowy zysk na akcję		0,12	-0,46
Rozwodniony zysk na akcję		0,12	-0,46

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	16	31 070	31 070
Aktywa niematerialne	15	3 193	3 264
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	13 399	14 782
Rzeczowe aktywa trwałe	12	54 574	44 225
Nieruchomości inwestycyjne	14	13 900	13 876
Pozostałe należności	18	5 404	5 505
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	4 006	4 908
Aktywa trwałe		125 546	117 630
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	66 279	66 836
Aktywa z tytułu umów	9.1	18 465	15 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	80 539	84 357
Pożyczki	22.7	98 528	96 672
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5	5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		940	1 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.6	4 417	13 091
Aktywa obrotowe		269 174	278 237
Aktywa razem		394 720	395 867
Pasywa			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 272	-798
Kapitał zapasowy		60 310	60 310
Pozostałe kapitały rezerwowe		31 415	31 415
Zyski zatrzymane:		13 913	13 207
- zysk (strata) z lat ubiegłych		13 206	2 751
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		707	10 456
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		163 339	163 108
Kapitał własny		163 339	163 108
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	790	780
Pozostałe zobowiązania	21	7 651	7 773
Leasing	13	6 267	6 739
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	877	631
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	383	383
Pozostałe rezerwy	19	6 470	6 177
Zobowiązania długoterminowe		22 437	22 483
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	94 678	88 925
Zobowiązania z tytułu umów	9.1	11 977	27 503
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 085	1 930
Kredyty i pożyczki	20	91 340	81 834
Leasing	13	4 579	4 951
Pozostałe rezerwy	19	5 285	5 133
Zobowiązania krótkoterminowe		208 943	210 276
Zobowiązania razem		231 380	232 759
Pasywa razem		394 720	395 867

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 595	-2 870
Korekty:			
Korekty z tytułu umorzenia i amortyzacji	12,13,15	2 444	2 244
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-283	0
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	12	-13	-21
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-1 336	-34
Koszty odsetek		2 485	2 609
Odpisy aktualizujące wartości firmy		0	0
Zmiana stanu zapasów		557	-10 478
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		3 919	5 904
Zmiana stanu zobowiązań		5 743	5 005
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	9.1	-18 591	-357
Zmiana stanu rezerw		1 381	-1 617
Inne korekty		13	261
Przychody z odsetek		367	-167
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-53	-11
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		0	16
Zapłacony podatek dochodowy		-586	-1 224
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-2 359	-739
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15	-3	-23
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	12	-11 184	-732
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	183	190
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	14	-24	-24
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	14	0	43
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22.7	-161	7 199
Pożyczki udzielone	22.7	-2 240	-15 071
Otrzymane odsetki		461	167
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-12 967	-8 251
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	43 748	20 103
Spłaty kredytów i pożyczek	20	-33 668	-17 918
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	13	-1 470	-1 246
Odsetki zapłacone		-1 879	-2 620
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		6 731	-1 681
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-8 595	-10 671
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		13 091	22 108
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-78	-86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		4 417	11 350

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01-01-2025 roku	5 983	52 991	-799	60 310	31 415	13 206	163 106	163 106
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 31-03-2025 roku (niebadane)								
Zysk netto	0	0	0	0	0	707	707	707
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-474	0	0	0	-474	-474
Razem całkowite dochody	0	0	-474	0	0	707	233	233
Saldo na dzień 31-03-2025 roku (niebadane)	5 983	52 991	-1 272	60 310	31 415	13 913	163 340	163 340

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01-01-2024 roku	5 983	52 991	-282	53 013	31 415	18 423	161 542	161 542
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 31-03-2024 roku (niebadane)								
Zysk netto	0	0	0	0	0	-2 778	-2 778	-2 778
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-270	0	0	0	-270	-270
Razem całkowite dochody	0	0	-270	0	0	-2 778	-3 048	-3 048
Saldo na dzień 31-03-2024 roku (niebadane)	5 983	52 991	-552	53 013	31 415	15 645	158 494	158 494

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

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

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie grupy. W składzie Grupy na dzień 31 marca 2025 roku znajdowało się PJP Makrum S.A. oraz spółki zależne:

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

*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

Roczne zmiany do MSSF

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

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

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

MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych

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

MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

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

5. Zmiana szacunków i korekty błędów

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

7. Sezonowość działalności

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

8. Segmenty operacyjne

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

- segment przemysł, w tym następujące linie produktów:
 - systemy przeładunkowe,
 - systemu parkingowe,
 - systemy magazynowe (wyposażenie magazynów),
 - maszyny MAKRUM,
 - stolarka i elewacje aluminiowe,
- segment budownictwa,
- segment pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

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

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

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

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

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	62 975	46 563	0	109 538
Sprzedaż między segmentami	149	0	0	149
Przychody ogółem	63 124	46 563	0	109 687
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży	16 906	4 491	0	21 397
Koszty sprzedaży	9 105	3 768	0	12 873
Koszty ogólnego zarządu	4 635	1 889	0	6 524
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	3 167	-1 167	0	2 000
Amortyzacja	2 228	216	0	2 444
Aktywa segmentu operacyjnego	229 507	44 356	120 856	394 720

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>				
Przychody od klientów zewnętrznych	58 749	43 247	0	101 996
Sprzedaż między segmentami	131	0	0	131
Przychody ogółem	58 880	43 247	0	102 127
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży	13 722	3 433	0	17 155
Koszty sprzedaży	9 076	3 239	0	12 315
Koszty ogólnego zarządu	5 411	2 078	0	7 489
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	-765	-1 885	0	-2 649
Amortyzacja	2 100	144	0	2 244
Aktywa segmentu operacyjnego	217 205	35 986	150 991	404 183

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży	2 000	-2 649
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	56	236
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-36	-194
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	-235	-556
Pozostałe przychody i koszty razem	-215	-514
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 785	-3 163
Przychody finansowe	2 375	3 137
Koszty finansowe (-)	-2 565	-2 844
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 595	-2 870

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

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>				
<i>Segmenty</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Region				
Kraj	28 698	46 563	0	75 261
Eksport, w tym kluczowe kraje:	34 277	0	0	34 277
Niemcy	14 819	0	0	14 819
Wielka Brytania	6 959	0	0	6 959
Francja	5 061	0	0	5 061
Belgia	1 046	0	0	1 046
Razem	62 975	46 563	0	109 538
Linia produktu				
systemy przeładunkowe	38 934	0	0	38 934
parkingi	8 347	0	0	8 347
maszyny i kruszarki Makrum	4 233	0	0	4 233
wyposażenie magazynów	7 539	0	0	7 539
budownictwo	0	46 563	0	46 563
stolarka i elewacje aluminiowe	3 800	0	0	3 800
pozostałe	122	0	0	122
Razem	62 975	46 563	0	109 538

za okres od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)

<i>Segmenty</i>	<i>Produkcja przemysłowa</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Razem</i>
Region				
Kraj	31 559	43 247	0	74 805
Eksport, w tym kluczowe kraje:	27 191	0	0	27 191
Niemcy	9 748	0	0	9 748
Wielka Brytania	5 045	0	0	5 045
Francja	7 214	0	0	7 214
Belgia	2 183	0	0	2 183
Razem	58 749	43 247	0	101 996
Linia produktu				
systemy przeładunkowe	37 723	0	0	37 723
parkingi	6 823	0	0	6 823
maszyny i kruszarki Makrum	3 754	0	0	3 754
wyposażenie magazynów	9 273	0	0	9 273
budownictwo	0	43 247	0	43 247
stolarka i elewacje aluminiowe	610	0	0	610
pozostałe	565	0	0	565
Razem	58 749	43 247	0	101 996

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

9. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	103 289	94 679
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 249	7 317
Przychody ze sprzedaży ogółem	109 538	101 996

Koszt własny sprzedaży

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Koszt sprzedanych produktów	82 711	78 495
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	5 430	6 346
Koszt własny sprzedaży ogółem	88 141	84 841

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosły 109 538 tys. PLN i były wyższe o 7 542 tys. PLN w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku.

Na tle analogicznego okresu 2024 roku segment budownictwa odnotował wzrost o 3 317 tys. PLN, tj. o 7,7%. Zmiana w tym segmencie przychodów wynika z harmonogramów i charakteru realizowanych projektów.

Segment przemysł odnotował wzrost o 4 225 tys. PLN, tj. 7,2%.

W ramach poszczególnych linii produktowych sprzedaż wynosiła odpowiednio:

- Systemy przeładunkowe – wzrost o 1 210 tys. PLN tj. 3,2% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- Systemy parkingowe - wzrost o 1 523 tys. PLN tj. o 22,3% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- Maszyny MAKRUM – wzrost o 479 tys. PLN, tj. o 12,8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku,
- System magazynowy (wyposażenia magazynów) - spadek o 1 734 tys. PLN, tj. o 18,7% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.
- Stolarka i elewacje aluminiowe – wzrost o 3 190 tys. PLN, tj. o 522,5% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Koszty sprzedaży

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosła 12 873 tys. PLN i były wyższe o 558 tys. PLN tj. o 4,5% niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (12 315 tys. PLN).

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku wyniosły 6 524 tys. PLN. Z kolei w analogicznym okresie 2024 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 7 489 tys. PLN. Spadek kosztów 965 tys. PLN tj. 12,9% jest wynikiem optymalizacji kosztów po zmianach w składzie Grupy w 2023 i 2024 roku.

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

Pozostałe przychody operacyjne

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	88
Otrzymane kary i odszkodowania	14	62
Pozostałe przychody operacyjne	29	86
Pozostałe przychody operacyjne razem	56	236

Pozostałe koszty operacyjne

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Wynik na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	67
Zapłacone kary i odszkodowania	28	37
Darowizny	0	30
Inne koszty	8	59
Pozostałe koszty operacyjne razem	36	194

Przychody finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych	2 375	2 895
Różnice kursowe per saldo	0	242
Przychody finansowe razem	2 375	3 137

Koszty finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	1 375	1 692
Odsetki od innych zobowiązań	231	105
Odsetki od leasingu	253	235
Różnice kursowe per saldo	95	0
Prowizje bankowe	399	510
Poręczenia	211	302
Koszty finansowe razem	2 565	2 844

9.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

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

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

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

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Aktywa z tytułu umowy brutto	18 528	15 452
Odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu umowy (-)	-63	-53
Aktywa z tytułu umów brutto	18 465	15 399
Zobowiązania z tytułu umowy	11 977	27 503
w tym zaliczki	6 186	18 006

Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientom, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Grupę umów z klientami w segmencie budownictwa oraz części segmentu przemysłu dotyczącej linii maszyn Makrum oraz systemów parkingowych. Kwoty aktywów z tytułu umów, o łącznej wartości 18 465 tys. PLN (wobec 15 399 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku), zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe.

Zobowiązania z tytułu umów wynikają z większego częściowego zafakturowania w stosunku do przychodów należnych wynikających wprost z kalkulacji budżetowej oraz w głównej mierze z zaliczek otrzymanych na poczet realizacji umów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek. Na dzień 31 marca 2025 roku zobowiązania wyniosły 11 977 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku 27 503 tys. PLN).

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

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

	od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-12-2024
Aktywa z tytułu umowy:		
Aktywa z tytułu umów na początek okresu	15 399	17 191
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umów	18 474	15 404
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umów	-9	-4
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	-15 399	-17 191
Aktywa z tytułu umów na koniec okresu	18 465	15 399
Zobowiązania z tytułu umów:		
Zobowiązania z tytułu umów na początek okresu	27 503	30 251
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umów	11 977	27 503
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umów na początek okresu (-)	-27 503	-30 251
Zobowiązania z tytułu umów na koniec okresu	11 977	27 503

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 135 637 tys. PLN (2024 rok: 131 466 tys. PLN). Grupa spodziewa się ująć całość kwoty jako przychód w ciągu najbliższych 12 m-cy.

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu i Radzie Nadzorczej wypłatę dywidendy z osiągniętego w 2024 roku zysku w kwocie 3 096 tys. PLN.

11. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli

<i>Podatek dochodowy</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	-427	1 176
Opodatkowanie zagranicznych spółek zależnych	168	95
Odroczony podatek dochodowy	1 147	-1 362
Razem	888	-92

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

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	1 595	-2 870
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%	303	-545
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	62	34
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-196	-9
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	635	172
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	84	257
Podatek dochodowy	888	-92
Zastosowana średnia stawka podatkowa	56%	3%

12. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	4 258	30 961	2 174	4 128	2 330	375	44 225
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	2 433	7 519	42	990	88	113	11 184
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	0	0	0	-60	-1	-110	-171
Przekwalifikowanie	0	0	478	0	0	0	478
Amortyzacja	0	-345	-251	-277	-215	0	-1 088
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	-41	-7	-1	-2	-5	-55
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2025 roku (niebadane)	6 691	38 094	2 436	4 780	2 200	374	54 574

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

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	1 669	2 263	6 327	3 780	742	14 782
Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	232	0	446	0	677
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	0	0	0	-40	0	-40
Inne zmiany - przemieszczenie z rzeczowych aktywów trwałych	0	0	-478	0	0	-478
Amortyzacja	-6	-479	-258	-479	-62	-1 284
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	-188	0	-70	0	-258
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2025 roku (niebadane)	1 663	1 828	5 591	3 637	680	13 399

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

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

	<i>31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>31-12-2024</i>
Na dzień 1 stycznia	11 691	13 872
Zwiększenie z tytułu nabycia spółki	0	0
Zwiększenia (nowe leasingi)	677	5 363
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-40	-2 035
Płatności leasingowe	-1 470	-5 464
Różnice kursowe	-12	-45
Na koniec okresu	10 845	11 691
Krótkoterminowe	4 579	4 951
Długoterminowe	6 267	6 739

14. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 13 900 tys. PLN. Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2024 roku wynika z poniesionych nakładów w kwocie 24 tys. PLN.

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

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

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

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

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

<i>Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30-06-2024 (niebadane)</i>	<i>wartość w PLN</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 23.126 m2	13 900	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 459,38,00 PLN/m2 do 894,33 PLN/m2
Razem	13 900			

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

15. Aktywa niematerialne

<i>za okres od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2025 roku	1 705	1 029	367	163	3 264
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	0	3	3
Amortyzacja	0	-35	-34	-2	-71
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2025 roku (niebadane)	1 705	994	333	163	3 195

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

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

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

Na dzień 31 marca 2025 roku Zarząd jednostki dominującej nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego w ramach segmentu przemysł w stosunku do stanu na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2024 roku. Jednocześnie Zarząd dokonał weryfikacji założeń (szacowana wysokość przychodów ze sprzedaży, rentowność danego segmentu) przyjętych do analizy odzyskiwalności aktywów przeprowadzonej dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2024 roku. Przeprowadzone analizy wykazały, że Spółka

będzie w stanie realizować w 2025 i latach następnych założenia (przychody ze sprzedaży, rentowność), które zostały ujęte w teście przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

16. Wartość firmy

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

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

17. Zapasy

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Materiały	13 175	13 703
Produkcja w toku	14 170	11 501
Produkty gotowe	17 464	19 039
Towary	21 469	22 593
Wartość bilansowa zapasów razem	66 279	66 836

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Stan na początek okresu	1 062	1 062
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	1 185
Odpisy odwrócone w okresie (-)	0	-908
Wykorzystanie odpisów w okresie	0	0
Stan na koniec okresu	1 062	1 338

Grupa na dzień bilansowy 31 marca 2025 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

Pozycja pozostałych należności długoterminowych wg stanu na 31 marca 2025 roku osiągnęła poziom 5 404 tys. PLN i jest o 101 tys. PLN niższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. Na saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	82 120	92 769
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-11 680	-13 147
Należności z tytułu dostaw i usług netto	70 440	79 622
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Kwoty zatrzymane (kaucje)	1 960	1 313
Inne należności	1 117	363
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	-115	-115
Należności finansowe	73 401	81 183
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4 778	1 101
Przedpłaty (zaliczki na zapasy, środki trwałe, WNIP)	2 162	1 975
Pozostałe należności niefinansowe	198	98
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (-)	0	0
Należności niefinansowe	7 138	3 174
Należności krótkoterminowe razem	80 539	84 357

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

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Wielkość odpisów i zmian w okresie do 1 stycznia do 31 marca 2025 roku przedstawia poniższa tabela.

	od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-12-2024
Stan na początek okresu	13 262	11 710
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	388	3 055
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-162	-1 280
Odpisy wykorzystane (-)	-1 651	-206
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-41	-17
Stan na koniec okresu	11 794	13 262

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

19. Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	383	383
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	0	0	383	383

Pozostałe rezerwy

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	9 211	8 867
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 747	1 701
Inne	798	742
Pozostałe rezerwy razem	11 755	11 310
-część krótkoterminowa	5 285	5 133
-część długoterminowa	6 470	6 177

20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Stawka bazowa	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)
PKO BP S.A., Limit kredytowy wielocelowy, Kwota udzielona - 35 000 tys. PLN						
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6 000	6 000	0	09.05.2025	Hipoteka umowna łączna do kwoty 52 500 tys. PLN na nieruchomości GKI SA w Bydgoszczy KW BY1B/00004708/8, poręczenie GKI SA, weksle in blanco oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji (PM, PJP BUD, PROMSTAHL)	WIBOR 1M EURIBOR 1M SOFR O/N	Z bieżących wpływów
Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 10 000	10 000	3 240	09.05.2025		WIBOR 1M EURIBOR 1M SOFR O/N	02.01.2024 - 1.114 tys. PLN, 02.04.2024 - 1 185 tys. PLN, 01.07.2024 - 1.393 tys. PLN, 30.09.2024 - 1.687 tys. PLN, 31.12.2024 - 2.183 tys. PLN, 31.03.2025 - 2.183 tys. PLN, 09.05.2025 r. - 3.239,7tys. PLN
		1 662			WIBOR 1M EURIBOR 1M SOFR O/N	02.01.2024 - 68 tys. EUR, 02.04.2024 - 110 tys. EUR, 01.07.2024 - 140 tys. EUR, 30.09.2024 - 187 tys. EUR, 31.12.2024 - 267 tys. EUR, 31.03.2025 - 267 tys. EUR, 09.05.2025 r. - 397,3 tys. EUR
Akredytywy do kwoty 5 000	0	0	09.05.2025			
Gwarancje do kwoty 10 000	2 927	0	09.05.2025		-	-
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000	1 000	0	09.05.2025			Z bieżących wpływów
Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 20 000	0	0	-			-
Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1 000	1 000	0	09.05.2025			Z bieżących wpływów
Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 5 000	5 000	2 500	09.05.2025			02.01.2024 - 713 tys. PLN, 02.04.2024 - 831 tys. PLN, 01.07.2024 - 998 tys. PLN, 30.09.2024 - 1 247 tys. PLN, 31.12.2024 - 1 662 tys. PLN, 31.03.2025 - 1 662 tys. PLN, 09.05.2025 r. - 1 662 tys. PLN

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (w tysiącach PLN)

Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Stawka bazowa	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)
Bank Pekao S.A., Limit kredytowy wielocelowy, Kwota udzielona - 70 000 tys. PLN						
Kredyt w rachunku bieżącym	8 000	8 000	31.12.2026	pełnomocnictwo do dysponowania wszystkimi rachunkami każdego z Klientów oraz rachunkami GKI, weksel własny in blanco każdego Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez pozostałych Klientów oraz Poręczyciela, gwarancja KUKE w kwocie 28.000 tys. PLN, hipoteka umowna do wysokości 91.000 tys. PLN na nieruchomości GKI SA w Bydgoszczy KW BY1B/00004708/8, umowy kaucji	1,20%	Z bieżących wpływów
Kredyty obrotowe nieodnawialne	10 000	4 956			1,20%	
Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 994			1,20%	Z bieżących wpływów
Kredyty obrotowe nieodnawialne	5 000	2 532			1,20%	
mBank S.A., Kredyt w rachunku bieżącym, Kwota udzielona - 10 000 tys. PLN						
Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	9 820	08.09.2026	weksel in blanco, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 8.000 tys. PLN	WIBOR O/N	Automatycznie z wpływów na rachunek
		0			EURIBOR O/N	
mBank S.A., Kredyt odnawialny, Kwota udzielona - 15 000 tys. PLN						
Kredyt odnawialny	15 000	14 996	24.11.2026	weksel in blanco, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 12.000 tys. PLN	WIBOR 1M	Spłata najpóźniej w 210 dniu przypadającym po dacie Ciągnięcia, niezależnie od pozostałych Ciągnięć.
mBank S.A., Kredyt inwestycyjny, Kwota udzielona - 4 240 tys. PLN						
Kredyt inwestycyjny	-	4 240	29.03.2030	Hipoteka umowna do kwoty 6.360 tys. PLN na nieruchomości w Solcu Kujawskim KW nr BY1B/00084302/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, poręczenie GKI, OPE	WIBOR 1M	Kapitał od dnia 30.04.2025 r. - 29.03.2030 r.: 70,7 tys. PLN Odsetki: miesięcznie
Santander Bank Polska S.A., Multilinia, Kwota udzielona - 69 000 tys. PLN						
Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	3 844	18.04.2025	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, w Bydgoszczy BY1B/00061790/6, hipoteka umowna do kwoty 103.500 tys. PLN na nieruchomości Carnaval KW nr SZ1S/00081399/6 i na nieruchomości Aronn KW nr LD1M/00175075/7, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	WIBOR 1M	Automatycznie z wpływów na rachunek
		0			EURIBOR 1M	
Kredyt rewolwingowy	4 000	4 000			WIBOR 1M	Spłata w terminie 120 dni od dnia uruchomienia
Kredyt na akredytywy	10 000	0			WIBOR 1M	Spłata w terminie 30 dni od dnia zapłaty Akredytywy
Kredyt na akredytywy	10 000	0			WIBOR 1M	Spłata w terminie 30 dni od dnia zapłaty Akredytywy
Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	4 011			WIBOR 1M	Automatycznie z wpływów na rachunek
Kredyt na akredytywy	10 000	0			WIBOR 1M	Spłata w terminie 30 dni od dnia zapłaty Akredytywy
Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	1 983			WIBOR 1M	Automatycznie z wpływów na rachunek
Santander Bank Polska S.A., Kredyt inwestycyjny, Kwota udzielona - 3 501 tys. PLN						
Kredyt inwestycyjny	-	3 251	30.06.2028	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, poręczenie GKI	8,60%	Miesięcznie (kapitał): 83 tys. od 31.07.2023 do 31.05.2028, 85 tys. - 30.06.2028 Odsetki: miesięcznie

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (w tysiącach PLN)

Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Stawka bazowa	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)
BGK, Kredyt obrotowy nieodnawialny, Kwota udzielona - 15 662 tys. PLN						
Kredyt obrotowy nieodnawialny	15 662	0	31.12.2025	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności z kontraktu, poręczenie GKI, OPE	WIBOR 1M	Kapitał: 7 831 tys. - 30.06.2025, 31.12.2025 Odsetki: miesięcznie
Bank Ochrony Środowiska S.A., Linia wielocelowa, Kwota udzielona - 40 000 tys. PLN						
Kredyty odnawialne do kwoty 20 000	1 500	1 493	31.08.2025	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków, zastaw finansowy na rachunkach, weksel in blanco poręczony przez GKI do kwoty 8.000 tys. PLN, gwarancja PLG FGK BGK w kwocie 32.000 tys. PLN, cesja z kontraktów, OPE		Spłata z wpływów środków pochodzących z zapłaty za realizowany kontrakt
	3 500	2 001	02.06.2025			
	15 000					
Volksbank, Overdraft, Kwota udzielona - 2 137 tys. PLN						
Overdraft	2 137	0	nieokreślony	Brak	4,90%	Automatic repayment from current receipts on account
Razem		74 522				

Kredyty i pożyczki razem:

Kredyty	74 522
Pożyczki	17 094
Odsetki naliczone	513
Razem	92 130
Część krótkoterminowa	91 340
Część długoterminowa	790

Grupa nie dotrzymała 1 z 2 warunków umowy kredytowej zawartej z PKO BP S.A. dotyczącej kredytu wielocelowego.

Grupa nie dotrzymała 1 z 4 warunków umów kredytów zawartych z mBank dotyczących kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu odnawialnego.

Grupa nie dotrzymała 1 z 2 warunków umowy kredytowej zawartej z Santander Bank Polska S.A. dotyczących kredytu inwestycyjnego, jednocześnie dotrzymała 2 z 2 warunków umowy kredytowej zawartej z Santander Bank Polska S.A. dotyczących Multilinii.

Grupa dotrzymała wszystkie warunki wynikające z umów kredytowych zawartych z Pekao S.A.

Zgodnie z umowami niedotrzymanie tych warunków może wpłynąć na wzrost kosztu finansowania kredytów lub na zmianę terminu wymagalności w związku z czym wszystkie kredyty posiadane przez Grupę zostały wykazane jako zobowiązania krótkoterminowe.

GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (w tysiącach PLN)

Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	<i>Stan na 01-01- 2025</i>	<i>Przepływy</i>			<i>Zmiany niebędące przepływem</i>						<i>Stan na 31-03-2025 (niebadane)</i>
		<i>Splata</i>	<i>Zaciągnięcie</i>	<i>Splata odsetek</i>	<i>Zawarcie</i>	<i>Zmniejszenie</i>	<i>Zmiana kursów walut</i>	<i>Wycena do wartości godziwej</i>	<i>Odsetki naliczone</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	780	0	43 748	0	0	0	0	0	0	-43 738	790
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 739	0	0	0	677	-40	-9	0	0	-1 100	6 267
Inne wpływy i wypływy	2 123	0	0	0	0	0	0	0	0	-123	2 000
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 834	-33 668	0	-1 775	0	0	-564	0	1 775	43 738	91 340
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 951	-1 470	0	-104	0	0	-3	0	104	1 100	4 579
Inne wpływy i wypływy	461	0	0	-113	0	0	0	0	0	123	471
Razem	96 888	-35 137	43 748	-1 992	677	-40	-577	0	1 879	0	105 446

	<i>Stan na 01-01- 2024</i>	<i>Przepływy</i>			<i>Zmiany niebędące przepływem</i>						<i>Stan na 31-12-2024</i>
		<i>Splata</i>	<i>Zaciągnięcie</i>	<i>Splaty odsetek</i>	<i>Zawarcie</i>	<i>Zmniejszenie</i>	<i>Zmiana kursów walut</i>	<i>Wycena do wartości godziwej</i>	<i>Odsetki naliczone</i>	<i>Reklasyfikacja</i>	
Długoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 323	0	70 299	0	0	0	0	0	0	-86 842	780
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 278	0	0	0	3 327	0	-34	0	0	-5 832	6 739
Inne wpływy i wypływy	0	0	2 123	0	0	0	0	0	0	0	2 123
Krótkoterminowe											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	79 436	-84 966	0	-10 535	0	0	521	0	10 535	86 842	81 834
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 595	-5 464	0	-499	0	0	-11	0	499	5 832	4 951
Inne wpływy i wypływy	0	-737	1 198	0	0	0	0	0	0	0	461
Razem	110 632	-91 167	73 620	-11 034	3 327	0	476	0	11 034	0	96 888

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 576	63 969
Kaucje otrzymane	7 107	6 187
Inne zobowiązania finansowe	658	826
Zobowiązania finansowe	77 341	70 982
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 956	6 932
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 440	7 354
Zobowiązania pracownicze z tytułu urlopów wypoczynkowych	3 095	2 579
Inne zobowiązania niefinansowe	846	1 077
Zobowiązania niefinansowe	17 337	17 943
Zobowiązania krótkoterminowe razem	94 678	88 925

Na długoterminowe zobowiązania składają się kaucje w kwocie 5 650 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu leasingu zwrotnego w kwocie 2 000 tys. PLN.

22. Inne istotne zmiany

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

22.1. Sprawy sądowe

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

W związku z powyższym powództwem Grupa nie utworzył rezerwy.

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

uwadze m.in. zadłużenie hipoteczne Dłużnika zgłosiwał „za” układem zgodnym z propozycją Dłużnika i syndyka. Według informacji uzyskanych przez Spółkę zaproponowany przez Dłużnika układ został zatwierdzony przez Sąd, a inwestycja dłużnika ma zostać oddana do użytkowania w I połowie 2025 roku.

Należność została objęta odpisem w 100%

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

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

W dniu 06 marca 2024 r. spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. (dalej spółka zależna) otrzymała od firmy MAHLE Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Krotoszynie pozew z dnia 28 grudnia 2023 r o zapłatę. kwoty w wysokości 3.625.925,93 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od tej kwoty od dnia 27 grudnia 2023 r. do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za wyrządzone szkody w związku z wykonaną przez spółkę zależną dokumentacją projektową. W odpowiedzi na pozew spółka zależna wniosła o oddalenie powództwa w całości podnosząc przede wszystkim, że wykonania przez nią dokumentacja projektowa nie ma wad. Spółka zależna nie zawiązywała na chwilę obecną żadnej rezerwy w związku z tą sprawą, albowiem rozstrzygnięcie sprawy opierać się będzie przede wszystkim na opinii biegłego sądowego. Poza tym drugim pozwanym w sprawie jest ubezpieczyciel spółki zależnej, a przypozwanym podwykonawca spółki zależnej wykonujący przedmiot umowy. Sprawa w toku na etapie postępowania przez sądem I instancji.

W związku z powyższym powództwem Grupa nie utworzył rezerwy.

22.2. Gwarancje, poręczenia, akredytywy

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły:

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

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

Wartość wystawionych przez Bank akredytyw na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 0 tys. PLN.

Saldo udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2025 roku wynosiło 111 152 tys. PLN i uległo zmniejszeniu o 2 222 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2024 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek wynosi 12 514 tys. PLN i uległo zwiększeniu o 393 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2024 roku.

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

W okresie pierwszych 3 m-cy 2025 r. Spółki należące do Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. nie udzieliły pozostałych poręczeń za podmioty spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.

22.3. Zobowiązania inwestycyjne

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

22.4. Kapitał podstawowy

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
Kapitał podstawowy (PLN)*	5 982 716	5 982 716

* - dane prezentowane w złotych

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa posiadała 5.982.716 sztuk akcji. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje wszystkich serii nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, która wraz z podmiotami zależnymi posiada 3.932.370 sztuk akcji stanowiących 65.73% kapitału akcyjnego i dających 65.73% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

22.5. Zarządzanie kapitałem

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

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	163 339	163 107
Kapitał	163 339	163 107
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	163 339	163 107
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 130	82 614
Leasing	10 845	11 691
Źródła finansowania ogółem	266 314	257 411
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,61	0,63
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 785	12 385
Amortyzacja	2 444	9 086
EBITDA	4 229	21 471
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	92 130	82 614
Leasing	10 845	11 691
Dług	102 975	94 304
Wskaźnik długu do EBITDA	24,35**	4,39

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

** EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 3-miesięczny

22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

W poniższej tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg stanu na dzień 31 marca 2025 roku:

	31-03-2025 (niebadane)	31-12-2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 700	11 160
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	518	309
Środki pieniężne w kasie	73	63
Depozyty krótkoterminowe	886	1 087
Środki pieniężne na rachunku VAT	240	472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	4 417	13 091

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

22.7. Pożyczki

Zestawienie pożyczek na dzień 31 marca 2025 roku:

<i>Oprocentowanie</i>	<i>Waluta</i>	<i>Wartość bilansowa brutto w tys. PLN</i>	<i>Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w tys. PLN</i>	<i>Wartość bilansowa w tys. PLN</i>	<i>Termin spłaty</i>
WIBOR1M+3p.p.	PLN	50 006	-119	49 887	12/2025
WIBOR1M+3,5p.p.	PLN	6 629	-16	6 613	12/2025
WIBOR1M+6p.p.	PLN	42 133	-104	42 028	12/2025
Razem		98 768	-240	98 528	
Długoterminowe	PLN	0	0	0	
Krótkoterminowe	PLN	98 768	-240	98 528	

Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 Grupa nie udzieliła nowych pożyczek. Nie miały też miejsca wcześniejsze spłaty wcześniej udzielonych pożyczek. Odsetki naliczone i niezapłacone wyniosły 1 813 tys. PLN.

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

Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a pozycjami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

23.1. Nabycie jednostek

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły nabycie jednostek.

23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

25. Instrumenty finansowe

Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w 2024 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

26. Transakcje z podmiotami powiązanym

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)	31-03-2025 (niebadane)	31.12.2024
Sprzedaż do:				
Jednostka dominująca	29	21	1 895	765
Inne podmioty powiązane	137	115	674	1 630
Razem	166	136	2 569	2 395

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)	od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)	31-03-2025 (niebadane)	31.12.2024
Zakup od:				
Jednostka dominująca	1 408	1 945	1 106	592
Inne podmioty powiązane	211	429	287	286
Razem	1 618	2 374	1 393	878

Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	od 01-01 do	od 01-01 do	od 01-01 do	od 01-01 do
	31-03-2025 (niebadane)	31-03-2024 (niebadane)	31-03-2025 (niebadane)	31-03-2024 (niebadane)
Jednostka dominująca	2 367	2 840	85	168
Jednostki powiązane	9	17	85	224
Razem	2 376	2 857	170	392

Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki	Udzielone		Otrzymane	
	31-03-2025	31.12.2024	31-03-2025	31.12.2024
	(niebadane)		(niebadane)	
Jednostka dominująca	98 528	96 524	9 135	0
Inne podmioty powiązane	0	0	562	3 973
Razem	98 528	96 524	9 697	3 973

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

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

Bydgoszcz, 22 maja 2025 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu
Piotr Szczęblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Iwona Perkowska

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2024</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2025 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-03-2024 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2024</i>
	tys. PLN			tys. EUR		
<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>						
Przychody ze sprzedaży	109 538	101 996	444 489	26 038	23 567	103 189
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 785	-3 163	12 385	424	-731	2 875
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 595	-2 870	12 316	379	-663	2 859
Zysk (strata) netto	707	-2 778	10 456	168	-642	2 427
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	707	-2 778	10 456	168	-642	2 427
Zysk (strata) na akcję (PLN)	0,12	-0,46	1,75	0,03	-0,11	0,41
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,12	-0,46	1,75	0,03	-0,11	0,41
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2069	4,3278	4,3075
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 359	-739	6 430	-561	-171	1 493
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 967	-8 251	21 672	-3 082	-1 906	5 031
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 731	-1 681	-36 957	1 600	-388	-8 580
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 595	-10 671	-8 856	-2 043	-2 466	-2 056
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2069	4,3278	4,3075
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>						
Aktywa	394 720	404 183	395 867	94 343	93 976	92 644
Zobowiązania długoterminowe	22 437	40 432	22 483	5 363	9 401	5 262
Zobowiązania krótkoterminowe	208 943	205 257	210 276	49 940	47 724	49 210
Kapitał własny	163 339	158 494	163 108	39 040	36 851	38 172
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	163 339	158 494	163 108	39 040	36 851	38 172
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1839	4,3009	4,2730

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

1 stycznia do 31 marca 2025: 1 EUR = 4,2069 PLN

1 stycznia do 31 marca 2024: 1 EUR = 4,3278 PLN

1 stycznia do 31 grudnia 2024: 1 EUR = 4,3075 PLN

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

31 marca 2025: 1 EUR = 4,1839 PLN

31 marca 2024: 1 EUR = 4,3009 PLN

31 grudnia 2024: 1 EUR = 4,2730 PLN