

# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 16 LISTOPADA 2020 ROKU

## Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Zysk (strata) na jedną akcję.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	11
2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	11
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	12
4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne.....	15
4.1 Zmiany szacunków i korekty błędów.....	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
6. Sezonowość działalności.....	22
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	22
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	25
9. Przychody i koszty.....	26
9.1 Zmiany w umowach .....	28
10. Podatek dochodowy.....	29
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy.....	32
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	33
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	34
15. Zapasy.....	35
16. Należności i pożyczki.....	36
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	38
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	39
18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	39
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	40
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	41
21. Inne istotne zmiany.....	41
21.1 Pozostałe aktywa finansowe.....	41
21.2 Sprawy sądowe.....	42
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	42
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	43
21.5 Kapitał podstawowy.....	43
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	43
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
21.8 Zysk przypadający na jedną akcję.....	44
22. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe.....	44
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, COVID-19.....	47
24. Instrumenty finansowe.....	49
25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	50
26. Działalność zaniechana.....	50
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	51
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

## Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>						
Przychody ze sprzedaży	76 554	89 873	124 089	17 305	20 863	28 847
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(631)	3 081	8 620	(143)	715	2 004
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 895)	2 456	8 591	(654)	570	1 997
Zysk (strata) netto	(2 685)	1 861	7 080	(607)	432	1 646
Zysk na akcję (PLN)	(0,45)	0,31	1,18	(0,10)	0,07	0,28
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,4237	4,3077	4,3016
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 358)	1 802	4 039	(985)	418	939
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 181)	(8 228)	(11 078)	(719)	(1 910)	(2 575)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 857	5 092	8 189	1 776	1 182	1 904
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	318	(1 334)	1 005	72	(310)	234
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,4237	4,3077	4,3016
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	170 902	164 254	166 873	37 753	37 556	39 186
Zobowiązania długoterminowe	14 202	13 166	11 948	3 137	3 010	2 806
Zobowiązania krótkoterminowe	64 596	57 928	56 547	14 270	13 245	13 279
Kapitał własny	92 104	93 160	98 378	20 346	21 301	23 102
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,5268	4,3736	4,2585

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 2020: 1 euro = 4,4237 złotych

01 stycznia do 30 września 2019: 1 euro = 4,3077 złotych

01 stycznia do 31 grudnia 2019: 1 euro = 4,3016 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 2020: 1 euro = 4,5268 złotych

30 września 2019: 1 euro = 4,3736 złotych

31 grudnia 2019: 1 euro = 4,2585 złotych

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.07 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2019 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane, przekształcone)
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7/9	<b>25 450</b>	<b>76 554</b>	<b>33 522</b>	<b>89 873</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		25 222	76 004	33 378	88 927
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		228	550	144	946
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	9	<b>21 879</b>	<b>64 584</b>	<b>27 001</b>	<b>73 531</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		21 487	63 795	26 835	72 627
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		392	789	166	904
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 571</b>	<b>11 970</b>	<b>6 521</b>	<b>16 342</b>
Koszty sprzedaży	9, 4,1	2 221	6 154	2 310	6 301
Koszty ogólnego zarządu	9, 4,1	1 632	6 682	2 065	6 692
Pozostałe przychody operacyjne	9	148	510	257	608
Pozostałe koszty operacyjne	9	9	263	970	1 164
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	(41)	(12)	(43)	288
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(184)</b>	<b>(631)</b>	<b>1 476</b>	<b>3 081</b>
Przychody finansowe	9	334	907	(76)	714
- odsetki od obligacji		162	564	385	385
Koszty finansowe	9	997	3 172	582	1 339
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(846)</b>	<b>(2 895)</b>	<b>819</b>	<b>2 456</b>
Podatek dochodowy	10	72	(210)	169	595
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(917)</b>	<b>(2 685)</b>	<b>650</b>	<b>1 861</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(917)</b>	<b>(2 685)</b>	<b>650</b>	<b>1 861</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>(917)</b>	<b>(2 685)</b>	<b>650</b>	<b>1 861</b>

## Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.04 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2019 (niebadane, przekształcone)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane, przekształcone)
<i>z działalności kontynuowanej</i>					
- podstawowy	21.8	(0,15)	(0,45)	0,11	0,31

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 53

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	12	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	12	2 265	2 464
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22	7 876	5 297
Rzeczowe aktywa trwałe	11	29 786	20 817
Nieruchomości inwestycyjne	13	15 779	15 283
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	14 543	14 286
Należności i pożyczki	16	6 532	1 212
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.1	7 897	8 000
Pozostałe należności długoterminowe	16	658	734
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>113 956</b>	<b>96 713</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	26 448	27 445
Aktywa z tytułu umowy	9.1	5 124	6 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16.1	15 816	22 186
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16.1	552	220
Pożyczki	16	759	728
Pochodne instrumenty finansowe		-	357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.1	3 590	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		312	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	3 385	2 612
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>55 986</b>	<b>66 299</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	960	3 861
<b>Aktywa razem</b>		<b>170 902</b>	<b>166 873</b>

Pasywa	nota	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	21.5	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959
Kapitał zapasowy		6 424	2 933
Kapitały rezerwowe		31 644	31 644
Zyski zatrzymane:		(1 906)	7 859
- zysk (strata) z lat ubiegłych		779	779
- zysk (strata) netto		(2 685)	7 080
<b>Kapitał własny</b>		<b>92 104</b>	<b>98 378</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	7 796	6 671
Leasing	22	4 606	3 035
Pozostałe zobowiązania	20	153	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 343	1 674
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	304	295
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 202</b>	<b>11 948</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	21 308	23 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	36 370	26 821
Leasing	22	2 234	1 323
Pochodne instrumenty finansowe		216	-
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	-	1 411
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	3 747	3 242
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	639	639
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	82	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>64 596</b>	<b>56 547</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>78 798</b>	<b>68 495</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>170 902</b>	<b>166 873</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 53

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(2 895)</b>	<b>2 456</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	802	745
Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	14	-	818
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	199	327
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	22	994	826
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		836	(594)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		128	32
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		(262)	27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(157)	55
Koszty odsetek		520	86
Przychody z odsetek i dywidend		(798)	(183)
<b>Korekty razem</b>		<b>2 262</b>	<b>2 139</b>
Zmiana stanu zapasów		997	(3 357)
Zmiana stanu należności	25	2 559	(7 352)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	25	(6 217)	7 523
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(144)	(121)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów		(467)	1 820
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(3 272)</b>	<b>(1 487)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(453)	(1 306)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 358)</b>	<b>1 802</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych		-	(60)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(8 204)	(5 840)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		181	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	14	7 051	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału jednostek zależnych	17	(257)	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(496)	(638)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	631
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	8 138
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	3 890	8 786
Pożyczki udzielone	16	(9 048)	(5 443)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.1	-	(14 000)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	21.1	3 674	-
Otrzymane odsetki	16	28	198
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3 181)</b>	<b>(8 228)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	19 696	15 580
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(10 685)	(3 646)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(490)	(2 622)
Odsetki zapłacone		(664)	(630)
Dywidendy wypłacone	8	-	(3 590)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>7 857</b>	<b>5 092</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>318</b>	<b>(1 334)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>318</b>	<b>(1 334)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		2 612	1 604
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		455	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>21.7</b>	<b>3 385</b>	<b>270</b>

## Śródroczne skrócone 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 2020 roku	5 983	49 959	2 933	31 644	7 859	98 378
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020</b>						
Dywidendy - z zysku za 2019 rok	-	-	-	-	(3 590)	(3 590)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - zysk za 2019 rok	-	-	3 491	-	(3 491)	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	<b>3 491</b>	-	<b>(7 081)</b>	<b>(3 590)</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku	-	-	-	-	(2 685)	(2 685)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2020</b>	-	-	-	-	<b>(2 685)</b>	<b>(2 685)</b>
Saldo na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	5 983	49 959	6 424	31 644	(1 906)	92 104

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 2019 roku	5 983	49 959	4 357	26 644	7 944	94 887
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019</b>						
Dywidendy - zysk za 2018 rok	-	-	-	-	(3 590)	(3 590)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - pokrycie straty za 2018 rok	-	-	3 575	-	(3 575)	-
Przekazanie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy	-	-	(5 000)	5 000	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	<b>(1 425)</b>	<b>5 000</b>	<b>(7 165)</b>	<b>(3 590)</b>
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	-	-	-	-	1 861	1 861
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2019</b>	-	-	-	-	<b>1 861</b>	<b>1 861</b>
Saldo na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)	5 983	49 959	2 933	31 644	2 640	93 160

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 2019 roku	5 983	49 959	4 357	26 645	7 944	94 887
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019</b>						
Dywidendy - z zysku za 2018 rok	-	-	-	-	(3 590)	(3 590)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - zysk za 2018 rok	-	-	3 575	-	(3 575)	-
Przekazanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	-	-	(5 000)	5 000	-	-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	-	-	<b>(1 425)</b>	<b>5 000</b>	<b>(7 165)</b>	<b>(3 590)</b>
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	-	-	-	-	7 080	7 080
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	-	-	-	-	7 080	7 080
Saldo na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 983	49 959	2 933	31 644	7 859	98 378



## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki zostało sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

W dniu 28 lipca 2020 roku raportem bieżącym numer 18/2020 poinformowano, iż w powzięto informację o dokaniu w dniu 27 lipca 2020 roku wpisu w KRS dotyczącego zmian w statucie Spółki polegającego na zmianie brzmienia firmy Spółki. Nowa nazwa Spółki brzmi PJP MARKUM Spółka Akcyjna.

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 sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 roku, które dnia 16 listopada 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone 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). Ujemny kapitał obrotowy netto na dzień 30 września 2020 roku w wysokości 7.011 tysięcy PLN w ocenie Zarządu Spółki nie powoduje ryzyka utraty bieżącej płynności oraz pogorszenia przyszłych przepływów pieniężnych.

W roku 2020 pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie rozprzestrzeniającej się pandemii koronawirusa wywołującej chorobę COVID-19 w Polsce oraz Europie. Zagrożenie to, w przypadku splotu niekorzystnych okoliczności, których nie jesteśmy na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej przez Emitenta działalności. Może spowodować pogorszenie przyszłych przepływów pieniężnych, co w konsekwencji może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działania. Ponadto w związku z ryzykiem przesunięcia terminów realizacji zawartych już kontraktów lub opóźnieniem planów dotyczących zawierania kolejnych kontraktów na 2020 rok oraz 2021 rok, a także możliwym wstrzymaniem prowadzenia działalności w wybranych segmentach, Zarząd Spółki przeanalizował negatywne scenariusze mogące mieć wpływ na kontynuację w dającej się przewidzieć przyszłości.

W związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa zidentyfikowane zostały najważniejsze dla Emitenta ryzyka związane z obecnym i sygnalizowanym stanem pandemii, otoczeniem prawnym i rynkowym:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadania przez inwestora,
- brak płatności od inwestora z uwagi na zachwianą płynność, utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożność terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:
  - braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,
  - brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w jego kadrze spowodowane pandemią,
- utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.,
- ryzyko obowiązkowej kwarantanny w zakładach lub budowach Spółki,
- ryzyka spowodowane paraliżem administracji lokalnej i centralnej (nadzór budowlany, straż pożarna, sanepid itp.),
- ryzyka obostrzeń sanitarnych w krajach, do których eksportowane są produkty Spółki.

Mając na uwadze powyższe zidentyfikowane okoliczności wskazujące na istnienie ryzyk, które na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji nie realizują się, a także braku zauważalnego wpływu pandemii na bieżącą płynność Spółki oraz na podstawie analizy przyszłych przepływów pieniężnych, w tym analizy negatywnych scenariuszy, Zarząd ocenił, iż przyjęte przy jego sporządzeniu założenie kontynuowania działalności przez Spółkę jest właściwe.

Ponadto określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne PJP MAKRUM S.A. w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na bardzo dużo zmiennych oraz bardzo dynamiczną sytuację epidemiczną, rynkową oraz prawną.

Aktualny umiarkowany wpływ pandemii na działalność Emitenta może ulec diametralnej zmianie w zależności od rozwoju epidemii, a w szczególności działań rządu polskiego oraz rządów innych krajów w zakresie:

- drastycznych obostrzeń sanitarnych,
- ograniczeń w poruszaniu się obywateli jak i przemieszczaniu towarów i materiałów,
- ograniczeń nakładanych na przedsiębiorców, w tym ewentualny zakaz funkcjonowania zakładów produkcyjnych czy też prowadzenia budów (maksymalna ilość jednorazowo zatrudnionych, ograniczenia branżowe itp.),
- zamknięcia granic dla przepływu towarów i materiałów,
- ograniczenia w dostępie do mediów.

Równocześnie Zarząd informuje, iż wdrożony został w zakładach produkcyjnych, szereg dodatkowych procedur sanitarnych jak i organizacyjnych (praca zdalna części pracowników czy podział załogi na zmiany), a zakłady zostały wyposażone już w lutym br. w dodatkowe środki dezynfekcyjne oraz środki ochrony osobistej.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z zagrożeniem epidemicznym w kraju oraz działania ostonowe rządu i samorządów. Zarząd będzie reagował adekwatnie do sytuacji w celu zapewnienia możliwie najlepszych wyników finansowych Spółki, jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo i zdrowie klientów oraz pracowników Spółki.

## **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”). Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową Emitenta na dzień 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 2019 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku podlegało badaniu, sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2019 zostało wydane w dniu 31 marca 2020 roku.

## **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 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2020 roku i później:

#### ***Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”***

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

#### ***Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”***

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ***Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF***

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów.

Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

***Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych”***

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

W związku z tym, że Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, niepewność związana z instrumentami pochodnymi opartymi na stopach procentowych nie ma istotnego wpływu na jej sprawozdania finansowe.

***Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja pojęcia „istotne”***

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

***Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:***

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4: Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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

### 4.1. Zmiany szacunków i korekty błędów

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian zasad polityki rachunkowości, które nie miały wpływu na wyniki finansowe prezentowane za porównywalne okresy, a związane były jedynie ze zmianą prezentacji/przeniesieniem części kosztów z kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2019 do 30.09.2019		
	PRZED KOREKTĄ	KOREKTA	PO KOREKCIE
Koszty sprzedaży	3 676	2 625	6 301
Koszty ogólnego zarządu	9 317	(2 625)	6 692

Ponadto, w celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników finansowych uzyskanych na poszczególnych segmentach operacyjnych Spółki, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działów odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości tych kosztów z pozycji koszty zarządu, na koszty sprzedaży. Zmiana została dokonana ze skutkiem od 01.01.2020 r. Dane za 9 m-cy 2019 r. zostały sprowadzone do porównywalności. Wpływ tej korekty na dane porównawcze to +/- 2.625 tys. PLN.

## 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania, 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 procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

*Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*

Dokonując reklasyfikacji aktywów do kategorii aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży Spółka ocenia stopień prawdopodobieństwa sprzedaży tych składników w okresie jednego roku od dnia reklasyfikacji. Reklasyfikacji dokonuje się jedynie w przypadkach, gdy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Spółka sporządza plany sprzedaży własnego majątku nieoperacyjnego. Szczegóły dotyczące aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione w nocie 14.

*Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy*

Przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych, hal produkcyjnych, maszyn oraz samochodów, co szerzej opisano w nocie 22.

*Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Spółka dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd w zakresie zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość, zgodnie z przyjętą polityką wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

*Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych*

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd w zakresie zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości w stosunku do wcześniejszych wycen lub kosztu nabycia dokonywane są testy na utratę wartości, których rezultat jest podstawą do ujęcia odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

*Odpisy na oczekiwane straty kredytowe*

W odniesieniu do instrumentów finansowych, dla których odpisy szacuje się dla całego życia instrumentu, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczą znaczącą transakcją. W konsekwencji szacunki odpisów na oczekiwane straty kredytowe są dokonywane zbiorczo, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania z ostatnich 3 lat, skorygowane o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe jak i przyjęte założenia zostały przedstawione w nocie 16.1.



#### *Utrata wartości Goodwill – wartość firmy*

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości firmy (Goodwill) oraz znaku towarowego MAKRUM o nieokreślonym okresie użytkowania, które powstały w związku z nabyciem i połączeniem ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o w oparciu o własny osąd i przeprowadzony obowiązkowy test na utratę wartości. Test przeprowadzany jest co najmniej raz w roku, a w przypadku zidentyfikowania przez Zarząd Spółki przesłanek utraty wartości aktywów, to wówczas test wykonywany jest na każdy dzień sprawozdawczy. Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy (segment konstrukcji stalowych). Informacje o wynikach przeprowadzonych przez Spółkę analiz zostały zaprezentowane w nocie 12.

#### *Przychody z umów z klientami*

Zastosowana w MSSF 15 metoda pięciu kroków wymaga od Spółki zastosowania szeregu subiektywnych ocen wpływających na wielkość ujawnionych przychodów. Oceny te dotyczą zarówno terminu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jak i ceny transakcyjnej.

Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Spółki, iż ta metoda najlepiej obrazuje przekazanie odbiorcom dóbr i usług z uwagi, iż prawo do dochodzenia wynagrodzenia za świadczone zobowiązanie i jego wysokości jest nierozzerwalnie związana z udokumentowanymi nakładami. Wykonywane przez Spółkę produkty i usługi w ramach segmentów konstrukcje stalowe i budownictwo przemysłowe powstają na bazie indywidualnych projektów i nie mają alternatywnego zastosowania tzn. nie mogą być zaoferowane i sprzedane innym klientom. W ocenie Spółki, na bazie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy Emitent posiada prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia spełnianych przez Spółkę w określonym momencie (segment systemy przeładunkowe oraz pozostałe), przy ocenie momentu uzyskania przez klienta kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami kieruje się zarówno faktem fizycznego przekazania dobra lub wyświadczenia usługi jak i uwarunkowaniami prawnymi (np. momentem ustalenia prawa do zapłaty lub przejścia tytułu prawnego na nabywcę).

Przy określeniu ceny transakcyjnej Spółka opiera się przede wszystkim na zapisach umów (umów indywidualnych, ogólnych warunków zamówienia itp.) z klientami i ich analizie ekonomiczno-prawnej, oceniając czynniki wpływające na ewentualną zmienność wynagrodzenia, prawo do wynagrodzenia dodatkowego lub uwzględnienie innych czynników jak zmianę wartości pieniądza w czasie itp. Podział możliwej do uzyskania ceny transakcyjnej na poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia (jeżeli występuje więcej niż jedno zobowiązanie) dokonywany jest w oparciu o analizę cen rynkowych na podobne dobra i usługi, a w przypadku trudności w dokonaniu takiej oceny na podstawie poniesionych nakładów. To samo dotyczy także elementów wynagrodzenia zmiennego (np. upustów).

## **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek zmian wewnętrznych oraz zmian rynkowych (niebędących pod kontrolą Spółki). Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

*Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne, należności oraz pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym*

Zarząd Spółki dokonuje analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych uwzględniając złożoność i mnogość powiązań pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A., wzajemnych sald pożyczek, należności i zobowiązań na różnych poziomach Grupy. W analizie odnosi się w pierwszej kolejności do wyników operacyjnych i związanych z tym prognozami przepływów finansowych generowanych poprzez poszczególne podmioty zależne i powiązane oraz poddaje ocenie posiadane przez podmioty zależne aktywa. Wyniki przeprowadzonych analiz i testu zostały przedstawione w nocie 22 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2019 roku. Test na utratę wartości jest wykonywany corocznie na ostatni dzień bilansowy. Dodatkowo Spółka na bieżąco analizuje czy nie występują przesłanki utraty wartości. Na dzień 30 września 2020 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował innych przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości inwestycji w jednostki zależne w stosunku do tych, które zostały uwzględnione na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

*Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartość firmy)*

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości rzeczowych składników trwałych i wartości aktywów niematerialnych. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia wskazujące, iż mogło nastąpić obniżenie możliwych przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów trwałych. W przypadku zidentyfikowania przesłanek utraty wartości ustalana jest wartość odzyskiwalna. Na dzień bilansowy wartość rynkowa aktywów (kapitalizacja) była niższa od wartości księgowej aktywów netto.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka przeprowadziła ponadto obowiązkowe testy na utratę wartości aktywów niematerialnych (wartość firmy, znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania). Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niematerialne (segment konstrukcji stalowych). Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 17 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

Kurs akcji Spółki na rynku regulowanym w dniu 30 września 2020 roku wynosił 16,80 PLN (wzrósł o ca 26,32% w stosunku do ostatniego notowania z 2019 roku) za jedną akcję co odpowiada kapitalizacji Spółki na poziomie 100.5 mln PLN (109.1% aktywów netto Spółki i ca 88,1% aktywów netto Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A.).

Równocześnie Spółka poniosła stratę netto, a segment systemów przeładunkowych wykazał także stratę na poziomie operacyjnym segmencie.

Powyższe, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości wynikającymi z MSR36 stanowią przesłanki, że mogła nastąpić utrata wartości aktywów (kapitalizacja rynkowa Jednostki dominującej jest niższa od jej wartości aktywów netto, strata na poziomie segmentu operacyjnego).

Zarząd Spółki uważa, iż kapitalizacja rynkowa nie przesądza o utracie wartości aktywów Jednostki z uwagi na:

- w subiektywnej ocenie Zarządu niską efektywność polskiego rynku kapitałowego,
- niską wartość obrotów akcjami na GPW w Warszawie – całkowita wartość obrotu akcjami Jednostki na GPW w 3 kwartałach 2020 roku wyniosła 1.6 mln PLN (średni wolumen to 553 sztuk akcji na sesję),
- stabilną sytuacją rynkową Emitenta popartą pozytywnymi wynikami Jednostki za lata 2017-2019.

Dodatkowo Zarząd Spółki analizując sytuację finansową oraz wartość odzyskiwalną aktywów, nie opiera się wyłącznie na analizie wyników finansowych oraz wyników operacyjnych poszczególnych segmentów na poziomie jednostkowym lecz z uwagi na specyfikę organizacyjną, analizuje przede wszystkim wyniki segmentów na poziomie skonsolidowanym. Wyniki operacyjne wszystkich segmentów w ujęciu skonsolidowanym za 9 miesięcy 2020 roku są pozytywne, a cała Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów oraz znaczący wynik operacyjny jak i zysk netto.

Ponadto na dzień 30 września 2020 roku Zarząd Spółki dokonał analizy założeń, w tym realizacji założeń przyjętych do analizy odzyskiwalności aktywów przeprowadzonej dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku, wyników generowanych przez biznes oraz wewnętrznych prognoz. W toku przeprowadzonej weryfikacji zaobserwowano, iż realizacja planów przebiega zgodnie z przyjętymi założeniami.

Zarząd Spółki dokonał także pogłębione analizy aktywów finansowych (przeprowadzonej między innymi w związku z MSSF 9 oraz w związku z COVID 19) która nie wykazała znaczącej utraty wartości tych aktywów.

W związku z powyższym Zarząd Spółki uważa, iż na podstawie powyższej analizy nie wystąpiła utrata wartości aktywów oraz na podstawie przeprowadzonej analizy nie ma konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów na dzień 30 września 2020 roku.

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Spółka dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych, własny osąd, który podlega niepewności ze względu na zmiany parametrów rynkowych głównie takich jak możliwe do uzyskania stawki najmu, wartości rynkowe nieruchomości o zbliżonym potencjale i/lub stóp kapitalizacji.

Nieruchomości inwestycyjne kwalifikowane są do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje im odpowiednie wagi.

#### *Odpisy aktualizujące zapasy*

Na dzień bilansowy Spółka ustala, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów na skutek braku możliwości ich wykorzystania w procesie produkcji lub/i sprzedaży po cenie przewyższającej wartość księgową. W takich przypadkach Zarząd w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

Więcej informacji zawiera nota nr 15.

#### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

Spółka tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować, w tym w szczególności rezerwy na naprawy gwarancyjne, które są tworzone w następstwie spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych z prowadzoną działalnością produkcyjno-handlowo-usługową.

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia (niespójne interpretacje oraz precedensy), które mogłyby mieć zastosowanie. Przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Jednostka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęta na koniec roku 2019 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec września 2020 roku.

## **PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

---

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, z uwzględnieniem wartości rezydualnych, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- *budynki i budowle 2,5-10,0%,*
- *maszyny i urządzenia 4,5-30,0%*
- *środki transportu oraz pozostałe 4,5-30,0%.*

O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

- *PWUG 1,4% - pozostały okres ekonomicznej użyteczności wynosi 71 lat;*
- *budynki i budowle 2,5-10,0%,*
- *maszyny i urządzenia i pozostałe 10-40%,*
- *środki transportu 20-50%.*

### *Umowy o usługę budowlaną*

Spółka dokonuje pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania w odniesieniu do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu (kontrakty budowlane). Metoda zastosowana przez Spółkę do takiego pomiaru wymaga szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji kontraktów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o ca 0,73 mln PLN.

## 6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

- Segment systemów przeładunkowych;
- Segment konstrukcji stalowych, który obejmuje m.in. systemy parkingowe;
- Segment pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości oraz budownictwo przemysłowe, 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.

W związku z brakiem w 2020 roku odnotowanych przychodów w dotychczasowym segmencie „pozostałe” i faktem, iż:

- w połowie 2019 roku zaprzestano wynajmu aktywów/nieruchomości,
- projekty dotyczące budownictwa przemysłowego natomiast są realizowane przez wyodrębnioną spółkę Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. - nie były realizowane nowe kontrakty, a aktywa segmentu obejmowały głównie należności i kaucje od realizowanych w poprzednich latach kontraktów.

Podjęto decyzję o zmianie sposobu prezentacji i połączeniu segmentów pozostałe i niealokowane.

Dane za 9 miesięcy 2019 roku zostały sprowadzone do porównywalności.

Ponadto, w celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników na segmentach operacyjnych Spółki, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działów odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości kosztów ogólnego zarządu do kosztów sprzedaży ze skutkiem od 1 stycznia 2019 roku. Wpływ tej korekty na dane porównawcze to +/- 2.625 tys. PLN.

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,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

SEGMENTY OPERACYJNE	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segmenty pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku (niebadane)</i>				
Przychody przypisane do segmentów	55 382	21 172	-	76 554
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>8 948</b>	<b>3 022</b>	-	<b>11 970</b>
Koszty sprzedaży	4 791	1 363	-	6 154
Koszty ogólnego zarządu	4 834	1 848	-	6 682
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>(677)</b>	<b>(189)</b>	-	<b>(866)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	57 215	53 724	59 963	170 902
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku (niebadane)</i>				
Przychody przypisane do segmentów	69 649	19 921	303	89 873
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>13 826</b>	<b>2 419</b>	<b>97</b>	<b>16 342</b>
Koszty sprzedaży	5 431	870	-	6 301
Koszty ogólnego zarządu	5 465	1 195	32	6 692
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>2 930</b>	<b>354</b>	<b>65</b>	<b>3 349</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	55 143	55 129	53 982	164 254

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny segmentów</b>	<b>(866)</b>	<b>3 349</b>
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	510	608
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	263	1 164
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(12)</b>	<b>288</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(631)</b>	<b>3 081</b>
Przychody finansowe	907	714
Koszty finansowe	3 172	1 339
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 895)</b>	<b>2 456</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	110 939	110 272
Aktywa pozostałe i niealokowane do segmentów	59 963	53 982

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

Przychody Spółki z umów z Klientami w podziale na regiony geograficzne oraz linie produktowe wraz z uzgodnieniem do przychodów poszczególnych segmentów prezentuje poniższa tabela:

PJP MAKRUM S.A.		Okres od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)			
Segmenty	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segmenty pozostałe i niealokowane	Razem	
<b>Region</b>					
Kraj	4 449	17 321	-	21 770	
<b>Zagranica, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>50 933</b>	<b>3 851</b>	-	<b>54 784</b>	
- Niemcy	40 455	2 527	-	42 982	
- Wielka Brytania	1 783	32	-	1 815	
- Węgry	1 695	-	-	1 695	
- Finlandia	1 356	-	-	1 356	
<b>Razem</b>	<b>55 382</b>	<b>21 172</b>	<b>0</b>	<b>76 554</b>	
<b>Linia produktu</b>					
pomosty przeładunkowe	35 504	-	-	35 504	
parkingi	-	12 194	-	12 194	
uszczelnienia	5 914	-	-	5 914	
termośluzы	2 172	-	-	2 172	
maszyny i kruszarki Makrum	-	8 979	-	8 979	
części	11 792	-	-	11 792	
pozostałe	-	-	-	-	
<b>Razem</b>	<b>55 382</b>	<b>21 172</b>	<b>0</b>	<b>76 554</b>	
<b>Termin przekazania dóbr lub usługi</b>					
w określonym momencie	55 382	-	-	55 382	
w miarę upływu czasu	-	21 172	-	21 172	
<b>Razem</b>	<b>55 382</b>	<b>21 172</b>	<b>0</b>	<b>76 554</b>	

PJP MAKRUM S.A.		Okres od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)			
Segmenty	Systemy przeładunkowe	Konstrukcje stalowe	Segmenty pozostałe i niealokowane	Razem	
<b>Region</b>					
Kraj	6 552	14 853	303	21 707	
<b>Zagranica, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>63 097</b>	<b>5 069</b>	-	<b>68 166</b>	
- Niemcy	50 181	1 084	-	51 265	
- Wielka Brytania	3 801	-	-	3 801	
- Węgry	2 100	-	-	2 100	
- Szwecja	724	-	-	724	
- Norwegia	-	2 028	-	2 028	
<b>Razem</b>	<b>69 649</b>	<b>19 921</b>	<b>303</b>	<b>89 873</b>	
<b>Linia produktu</b>					
pomosty przeładunkowe	46 342	-	-	46 342	
parkingi	-	8 463	-	8 463	
uszczelnienia	7 121	-	-	7 121	
termośluzы	3 889	-	-	3 889	
maszyny i kruszarki Makrum	-	11 458	-	11 458	
części	12 297	-	-	12 297	
pozostałe	-	-	303	303	
<b>Razem</b>	<b>69 649</b>	<b>19 921</b>	<b>303</b>	<b>89 873</b>	
<b>Termin przekazania dóbr lub usługi</b>					
w określonym momencie	69 649	-	303	69 952	
w miarę upływu czasu	-	19 921	-	19 921	
<b>Razem</b>	<b>69 649</b>	<b>19 921</b>	<b>303</b>	<b>89 873</b>	



Przychody Spółki w segmencie systemów przeładunkowych oraz pozostałe przychody rozpoznawane są w momencie czasu przychody w segmencie konstrukcji stalowych rozpatrywane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia zaangażowania danego kontraktu i korzyści przekazywanych klientowi.

## **8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W dniu 29 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PJP MAKRUM S.A. uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 3 589 629,60 PLN (to jest 0,60 PLN na jedną akcję). Pozostała część zysku została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 29 września 2020 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na 13 października 2020 roku.

W/w informacje zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 12 z dnia 29 czerwca 2020 roku. Dywidenda została wypłacona.

## 9. Przychody i koszty

### Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do września 2020 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w wiodących segmentach. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 76.554 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2019 roku wartość ta spadła o 13.319 tys. PLN. tj. o 14,2%. Spadek przychodów dotyczył przede wszystkim segmentu systemów przeładunkowych tj. o ponad 20 % i spowodowany był ograniczonym przemieszczaniem towarów i osób do UE jak i poza granice UE. Ograniczenie to zostało wywołane czasowym zamknięciem granic w związku z pandemią koronawirusa, co powodowało przesunięcia w czasie dostaw/montaży. W pozostałych segmentach Emitent uzyskał wzrost przychodów tj. o ponad 6,3%. W segmencie konstrukcji stalowych odnotowano wzrost rok do roku o 6,3% (wzrost sprzedaży parkingów Modulo o 3.489 tys. PLN tj. 70,1% rok do roku).

### Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do września 2020 roku osiągnął poziom 64.584 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2019 roku wartość ta spadła o 8.947 tys. PLN tj. o 12,3% (spadek kosztu własnego o 16,8% w segmencie systemów przeładunkowych).

### Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do września 2020 roku osiągnęły poziom 6.154 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2019 roku wartość ta spadła o 147 tys. PLN tj. o 2,3%.

W kosztach sprzedaży Spółka ujmuje koszty transportu wyrobów gotowych do klientów końcowych w segmencie systemów przeładunkowych. Głównymi przyczynami spadku kosztów sprzedaży rok do roku był spadek sprzedaży eksportowej (systemy przeładunkowe).

### Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do września 2020 roku osiągnęły poziom 6.682 tys. PLN.

Wartość kosztów zarządu w porównaniu do kosztów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku była na zbliżonym poziomie. Głównymi pozycjami składającymi się na koszty zarządu były m.in. koszty osobowe, koszty najmu, koszty usług księgowych i administracyjnych. Struktura nie uległa istotnym zmianom.

### Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do września 2020 roku wyniosła 510 tys. PLN. Na wartość przychodów w tym obszarze wpływ miał wynik na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży oraz aktywów trwałych per saldo 134 tys. PLN, różnice inwentaryzacyjne w kwocie 84 tys. PLN oraz otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 220 tys. PLN.

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży per saldo	134	-
Otrzymane kary i odszkodowania	220	343
Różnice inwentaryzacyjne	84	16
Spisane - przedawnione rozrachunki per saldo	-	244
Inne przychody	72	5
<b>Razem przychody</b>	<b>510</b>	<b>608</b>

**PJP MAKRUM S.A.**

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

*Pozostałe koszty operacyjne*

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	818
Zapłacone kary i odszkodowania	97	99
Koszty refaktur	-	82
Darowizny	30	20
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży per saldo	-	59
Podatek u źródła	34	-
Inne koszty	102	86
<b>Razem koszty</b>	<b>263</b>	<b>1 164</b>

Spadek kosztów w stosunku do analogicznych kosztów 2019 roku był spowodowany brakiem odpisu na utratę wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Pozostałe wartości były na zbliżonym poziomie.

*Przychody finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)</b>
Odsetki	210	186
Wynik z realizacji i wycena instrumentów finansowych per saldo	-	19
Odsetki od obligacji	564	385
Poręczenia	132	75
Różnice kursowe per saldo	-	-
Pozostałe	1	49
<b>Razem przychody</b>	<b>907</b>	<b>714</b>

Zwiększenie przychodów finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku wynika z dokonanej na dzień 30.09.2020 roku wyceny obligacji w kwocie 482 tys. PLN oraz zapłaconych przez Emitenta odsetek od obligacji serii F w kwocie 82 tys. PLN

*Koszty finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)</b>
Odsetki od leasingu	122	124
Odsetki od kredytów bankowych	498	475
Odsetki pozostałe	146	52
Poręczenia	476	170
Prowizja i opłaty bankowe	418	483
Wynik z realizacji WTT i wycena instrumentów finansowych oraz wycena kredytów per saldo	835	-
Różnice kursowe per saldo	601	35
Pozostałe	76	-
<b>Razem koszty</b>	<b>3 172</b>	<b>1 339</b>

Wzrost kosztów finansowych rok do roku o 1.833 tys. PLN wynika przede wszystkim z:

- wzrostu poziomu zadłużenia i w konsekwencji kosztów odsetek, prowizji od kredytów/pożyczek/leasingu 1.184 tys. PLN,
- wzrostu kosztów poręczeń o 306 tys. PLN,
- wyniku z rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny kredytów 835 tys. PLN,
- zrealizowanych i niezrealizowanych różnic kursowych per saldo 601 tys. PLN.

**PJP MAKRUM S.A.**

## Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie	246	332
Odpis na pożyczce udzielonej podmiotowi powiązanemu - odwrócenie	(258)	(44)
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(12)</b>	<b>288</b>

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)
Amortyzacja	1 995	1 898
Świadczenia pracownicze	17 378	16 145
Zużycie materiałów i energii	41 439	47 972
Usługi obce	18 246	19 476
Podatki i opłaty	393	390
Pozostałe koszty rodzajowe	850	369
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>80 301</b>	<b>86 250</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	789	904
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(3 670)	(630)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>77 420</b>	<b>86 524</b>

*Przychody umów z klientami*

Przychody z tytułu umów z klientami zgodnie z MSSF 15 zostały zaprezentowane w nocie nr 7 oraz 9.1.

**9.1. Zmiany w umowach****PRZYCHODY, KOSZTY, NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW**

	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 368	7 336
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 604	796
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(44)	-
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	9 928	8 132
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	4 804	2 531
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 124	5 601
<i>aktywa z tytułu umów, w tym:</i>	5 124	6 068
<i>odpis aktualizujący z tytułu umów</i>	-	-
Aktywa z tytułu umowy	5 124	6 068
Zobowiązania z tytułu umowy	-	1 411

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.

Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów są finansowo rozliczane z zamawiającymi w poniżej wskazany sposób:

- w trakcie realizacji robót – częściowo zgodnie z postępowaniem robót na podstawie dokumentów rozliczeniowych potwierdzających 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.

Termin płatności za wykonane przez Spółkę usługi budowlane wynosi najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółka uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową. 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 Spółkę długoterminowych kontraktów w segmencie konstrukcji stalowych.

Kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 5.124 tys. PLN (wobec 6.878 tys. PLN na dzień 30 września 2019), zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość aktywów z dnia 31 grudnia 2019 roku na kwotę 6.068 tys. PLN w trakcie 9 miesięcy 2020 roku zostało przeklasyfikowane do należności handlowych.

Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki otrzymane na poczet realizacji umów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek. Na dzień 30 września 2020 roku zobowiązania nie wystąpiły (na dzień 30 czerwca 2019 roku 3.062 tys. PLN). Zobowiązania dotyczą segmentu konstrukcji stalowych. Wartość przychodów pozostała do ujęcia w ramach realizacji umów przez Spółkę wynosi na dzień 30 września 2020 roku 2.033 tys. PLN. Ujęcie tych przychodów w całkowitych dochodach nastąpi w 2020 roku, poza kwota 117 tys. PLN, które zostanie ujęta w kolejnym roku.

#### SZACOWANE WYNIKI Z OTWARTYCH UMÓW

	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Kwota przychodów z usług początkowo ustalona w umowie	11 960	14 835
Zmiana przychodów z umowy		-
Łączna kwota przychodów z umowy	11 960	14 835
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 368	7 336
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 586	5 628
Szacunkowe łączne koszty umowy	9 954	12 964
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę, w tym:</b>	<b>2 006</b>	<b>1 870</b>
zyski	<b>2 050</b>	<b>1 870</b>
straty (-)	(44)	-

## 10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za trzy kwartały zakończone dnia 30 września 2020 roku i na dzień 30 września 2019 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	30.09.2020 (niebadane)	30.09.2019 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	(2 895)	2 456
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce</b>	<b>(550)</b>	<b>467</b>
<b>Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)</b>		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	347	128
<b>Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi (-)</b>		
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi (-)	(7)	-
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 7,25% (na dzień 30.09.2019 roku: 24,23%)</b>	<b>(210)</b>	<b>595</b>
<b>Zastosowana efektywna stawka podatkowa</b>	<b>7,25%</b>	<b>24,23%</b>
<b>Podatek dochodowy w RZiS</b>	<b>(210)</b>	<b>595</b>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

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:

<b>ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 586	3 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 260	4 517
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>(1 674)</b>	<b>(1 382)</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	331	(292)
Inne całkowite dochody (+/-)		
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(1 343)</b>	<b>(1 674)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 736	2 586
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 079	4 260

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

<b>TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH</b>	<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>Zmiana stanu</b>		<b>Saldo na koniec okresu</b>
		<b>rachunek zysków i strat</b>	<b>inne dochody całkowite</b>	
<i>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	374	(36)	-	<b>338</b>
Przeszacowanie aktywa zaklasyfikowanego jako dostępne do sprzedaży do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	40	(40)	-	-
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	429	24	-	<b>453</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	190	-	-	<b>190</b>
Kontrakty długoterminowe	1 015	(218)	-	<b>797</b>
Od rezerw bilansowych	376	(34)	-	<b>342</b>
Utworzone aktywo na stratę podatkową	-	305	-	<b>305</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	9	7	-	<b>16</b>
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	32	51	-	<b>83</b>
Pozostałe	121	91	-	<b>212</b>
<b>Razem</b>	<b>2 586</b>	<b>150</b>	-	<b>2 736</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

<b>TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH</b>	<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>Zmiana stanu</b>		<b>Saldo na koniec okresu</b>
		<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>inne dochody całkowite</b>	
<i>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 339	-	-	<b>1 339</b>
Różnica między wartością bilansową a podatkową znaku towarowego oraz środków trwałych	1 521	(68)	-	<b>1 453</b>
Kontrakty długoterminowe	1 063	(89)	-	<b>974</b>
Odsetki naliczone od pożyczek	-	29	-	<b>29</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	147	43	-	<b>190</b>
Wycena obligacji	113	(21)	-	<b>92</b>
Pozostałe	77	(75)	-	<b>2</b>
<b>Razem</b>	<b>4 260</b>	<b>(181)</b>	-	<b>4 079</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>							
Wartość bilansowa brutto	1 141	23 777	14 919	735	2 462	18 214	61 247
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 141)	(6 850)	(13 098)	(677)	(1 494)	(8 201)	(31 461)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020</b>	<b>-</b>	<b>16 927</b>	<b>1 820</b>	<b>58</b>	<b>968</b>	<b>10 013</b>	<b>29 786</b>
<b>Stan na 30.09.2019 (niebadane)</b>							
Wartość bilansowa brutto	1 141	17 095	13 930	735	1 591	6 670	41 161
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 141)	(6 336)	(12 694)	(667)	(1 407)	-	(22 245)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019</b>	<b>-</b>	<b>10 759</b>	<b>1 235</b>	<b>68</b>	<b>184</b>	<b>6 670</b>	<b>18 916</b>

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
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020</b>	-	10 648	1 244	63	166	8 696	20 817
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	6 671	1 194	31	875	9 519	18 290
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(281)	(31)	(4)	(4)	(320)
Inne zmiany - reklasyfikacje na pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	(8 198)	(8 198)
Amortyzacja (-)	-	(392)	(337)	(5)	(69)	-	(802)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>-</b>	<b>16 927</b>	<b>1 820</b>	<b>58</b>	<b>968</b>	<b>10 013</b>	<b>29 786</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019</b>	386	11 118	7 805	724	420	663	21 116
Przeniesienie do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (-)	(386)	-	(6 379)	(544)	(31)	-	(7 340)
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	23	-	-	6 007	6 030
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(66)	(52)	(27)	-	(145)
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	114	-	(114)	-	-
Amortyzacja (-)	-	(359)	(262)	(60)	(64)	-	(745)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 (niebadane)</b>	<b>-</b>	<b>10 759</b>	<b>1 235</b>	<b>68</b>	<b>184</b>	<b>6 670</b>	<b>18 916</b>

**Zmiana wartości w omawianym okresie**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 29.786 tys. zł. Istotna zmiana tj. wzrost o 9.519 tys. PLN dotyczył nakładów poniesionych na rozbudowę zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Koronowie. W prezentowanym okresie Spółka dokonała przyjęcia m.in. hali montażu, wentylacji do hali itd.

Odpisy amortyzacyjne w tym okresie wyniosły 803 tys. PLN.

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

**12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy**

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	2 675	-	-	5 613
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(674)	(2 674)	-	-	(3 348)
<b>Wartość bilansowa netto na 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>559</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 265</b>
<b>Stan na 30.09.2019 (niebadane)</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	2 675	-	-	5 613
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(429)	(2 622)	-	-	(3 051)
<b>Wartość bilansowa netto na 30.09.2019 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>804</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 562</b>

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>						
Wartość bilansowa netto	1 705	743	16	-	-	2 464
Amortyzacja (-)	-	(184)	(15)	-	-	(199)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>559</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 265</b>
<b>Stan na 01.01.2019 (niebadane)</b>						
Wartość bilansowa netto	1 705	988	196	-	-	2 889
Amortyzacja (-)	-	(184)	(143)	-	-	(327)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2019 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>804</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>2 562</b>	<b>2 562</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku amortyzacja wyniosła 199 tys. PLN. Dla znaku towarowego MAKRUM o wartości 1.705 PLN nie zidentyfikowano przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości. Wartość know-how 1.233 tys. PLN pomniejszona o umorzenie brutto w kwocie 674 tys. PLN wyniosła 559 tys. PLN.



Wartość Firmy	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
		28 620

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Wyniki testu zostały przedstawione w nocie 17 dodatkowych not objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Zarząd Spółki na dzień 30 września 2020 roku dokonał analizy przesłanek utraty wartości firmy, w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu konstrukcji stalowych i ich oczekiwaną rentowność oraz faktyczną realizację prognoz na 2020 rok przyjętych w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Poza tym pandemia koronawirusa nie miała istotnego wpływu na planowane przepływy przyjęte w teście na dzień 31.12.2019 roku.

Na podstawie przeprowadzonych procedur Zarząd Spółki nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na zagrożenie niezrealizowania przez Spółkę założeń biznesowych ustalonych w teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku, a tym samym nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2020 roku.

### **13. Nieruchomości inwestycyjne**

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2020 roku wynosiła 15.779 PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd dokonał wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Analizie poddano porównywalne ceny transakcyjne gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale biznesowym. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy danej działki jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

W prezentowanym okresie Emitent nie dokonał wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych, ponieważ nie wystąpiły zmiany uwarunkowań prawnych lub istotne zmiany czynników, które miałyby wpływ na zmianę wyceny na dzień 30.09.2020 roku.

Nieruchomości gruntowe przeznaczone są do sprzedaży. Celem Spółki jest maksymalizacja przyszłych korzyści ekonomicznych (Emitent oczekuje wzrostu ich wartości).

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.09.2020 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32,458 m <sup>2</sup>	15 779	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>RAZEM</b>	<b>15 779</b>			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2019	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32,458 m <sup>2</sup>	15 283	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>RAZEM</b>	<b>15 283</b>			

W prezentowanym okresie nie dokonano sprzedaży nieruchomości, wzrost wartości w stosunku do 31 grudnia 2019 roku wynika z poniesionych nakładów w kwocie 496 tys. PLN.

#### 14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2020 roku wystąpiły aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i ich wartości zaprezentowano w tabeli poniżej.

##### ZMIANY W AKTYWACH TRWAŁYCH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Aktywa</b>		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na początek	3 861	2 276
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży	(2 901)	(5 188)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych zakwalifikowanych do sprzedaży	-	(208)
Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	-	3 094
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaklasyfikowane w okresie		3 887
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>960</b>	<b>3 861</b>

W prezentowanym okresie dokonano sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży podmiotowi powiązanemu. Sprzedaż dotyczyła działek wraz z drogami przynależnymi do nieruchomości, cena sprzedaży wynosiła 3.164 tys. PLN. W wyniku tej transakcji Emitent osiągnął dodatni wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w kwocie 262 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana wyniosła 2.901 tys. PLN, w tym działki i grunty wynosiły 2.886 tys. PLN, a działek drogowych 15 tys. PLN.

Na saldo 960 tys. PLN aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży składają się trzy działki wraz z udziałem w drodze w łącznej kwocie 873 tys. PLN oraz maszyny i urządzenia w kwocie 87 tys. PLN, które zgodnie z decyzją Zarządu nie służą już działalności operacyjnej Emitenta. Sprzedaż działek będzie się odbywała etapami w ramach inwestycji realizowanych przez spółki powiązane.

## 15. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2020 roku ujęte są następujące pozycje zapasów:

<i>Zapasy</i>	<b>30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>31.12.2019</b>
Materiały	12 539	12 805
Półprodukty i produkcja w toku	3 882	4 505
Wyroby gotowe	8 824	7 428
Towary	161	136
Zaliczki na dostawy	1 042	2 571
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>26 448</b>	<b>27 445</b>
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	<b>30.09.2020 (niebadane)</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 001</b>	<b>1 021</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(18)
Odpisy odwrócone w okresie w związku ze sprzedażą (-) - dotyczy towarów deweloperskich	(1)	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 000</b>	<b>1 001</b>

Na dzień 30.09.2020 roku nie dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Spółka posiada ustanowione zastawy rejestrowe na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5.000 tys. PLN. Na dzień 30.09.2020 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

## 16. Należności i pożyczki

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2020 roku ujęte są następujące pozycje należności:

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	658	734
Pozostałe należności (leasing - opłaty wstępne)	240	209
Pożyczki	6 292	1 003
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>7 190</b>	<b>1 946</b>
Aktywa z tytułu umów	5 124	6 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	15 816	22 186
- <i>kaucje, kwoty zatrzymane</i>	98	151
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	552	220
Pożyczki	759	728
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>22 251</b>	<b>29 202</b>
<b>Należności i pożyczki razem, w tym:</b>	<b>29 441</b>	<b>31 148</b>
<i>Należności razem</i>	17 266	23 349
<i>Pożyczki razem</i>	7 051	1 731
<i>Aktywa z tytułu umów</i>	5 124	6 068

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 17.266 tys. PLN.

Jak wynika z powyższej tabeli saldo należności (krótka i długoterminowych) wynosi na dzień 30.09.2020 roku 17.266 tys. PLN. W stosunku do 31.12.2019 roku wartość należności spadła o 6.083 tys. PLN. Saldo należności z tytułu pożyczek udzielonych wynosi na dzień 30 września 2020 roku 7.051 tys. PLN. Wartość ta w stosunku do końca 2019 roku wzrosła o 5.320 tys. PLN (w tym m.in. pożyczka udzielona nowo nabytej spółce PROMLift Sp. z o.o. w kwocie 1.765 tys. PLN wraz z naliczonymi odsetkami oraz spółce PROMSTAHL LTD w kwocie 472 tys. PLN, pożyczka udzielona Jednostce Dominującej 4.055 tys. PLN). Wartość 658 tys. PLN pozostałych długoterminowych oraz 98 tys. PLN w pozycji pozostałych krótkoterminowych należności dotyczy zatrzymanych kaucji realizowanych przez Emitenta kontraktów długoterminowych. Natomiast wartość 240 tys. PLN to opłaty wstępne w ramach umów leasingu maszyn i urządzeń, których odbiór nastąpi w terminie późniejszym.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

**Pożyczki na dzień 30.09.2020 i 31.12.2019**

Oprocentowanie pożyczek	Waluta	Wartość bilansowa	Wartość brutto
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>			
WIBOR1M+3%	PLN	1 765	1 765
LIBOR1M+3%	GBP	472	472
WIBOR1M+6%	PLN	4 814	4 814
<b>Razem</b>		<b>7 051</b>	<b>7 051</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>			
WIBOR1M+3%	PLN	6	6
WIBOR1M+6%	PLN	1 725	1 725
<b>Razem</b>		<b>1 731</b>	<b>1 731</b>

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK UDZIELONYCH	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	1 848	4 802
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	9 048	6 943
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	175	200
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(3 918)	(10 076)
Różnica kursowa z przeliczenia pożyczki walutowej	-	(21)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>7 153</b>	<b>1 848</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	117	74
Odpisy w ciągu roku	-	43
Odwrocenie odpisu w ciągu roku	-	-
Odpisy odsetek od pożyczek w ciągu roku	-	-
Odwrocenie odpisu odsetek od pożyczek w ciągu roku	(15)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	102	117
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>7 051</b>	<b>1 731</b>

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła pożyczek w wysokości 9.048 tys. PLN. W prezentowanym okresie Spółka otrzymała spłaty pożyczek udzielonych w kwocie 3.890 tys. PLN oraz 28 tys. PLN odsetek.

**16.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	18 364	26 127
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6 647)	(6 619)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>11 717</b>	<b>19 508</b>
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę	98	151
Pozostałe należności finansowe	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	<b>98</b>	<b>151</b>
Należności finansowe	<b>11 815</b>	<b>19 659</b>
<i>Aktywa niefinansowe:</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4 001	2 527
Należności niefinansowe	<b>4 001</b>	<b>2 527</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>15 816</b>	<b>22 186</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60 dniowy odroczony termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Zmiany w ciągu roku dokonane na odpisach aktualizujących należności oraz pożyczki ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji: zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

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

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	za okres 30.09.2020 (niebadane)	za okres 31.12.2019
Stan na początek okresu	6 619	6 174
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	258	588
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(230)	(143)
<b>Wartość bilansowa odpisów razem</b>	<b>6 647</b>	<b>6 619</b>

## 17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2020 (niebadane)		31.12.2019	
		Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PROMStahl Polska Sp. z o.o.	100,0%	15 035	5 035	15 035	5 035
PROMStahl GmbH	100,0%	2 281		2 281	-
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	100,0%	2 005		2 005	
PROMLift Sp. z o.o.	100,0%	10		-	
PROMStahl Limited	100,0%	247		-	
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>		<b>19 578</b>	<b>5 035</b>	<b>19 321</b>	<b>5 035</b>

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2020 roku wynosiło 14.543 tys. PLN. W stosunku do salda inwestycji na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2019 roku saldo to uległo zmianie o wartość nabytych udziałów nowej spółki PROMLift Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w kwocie 10 tys. PLN oraz wartość nabytych udziałów utworzonej w Wielkiej Brytanii Spółki pod nazwą PROMStahl Limited. Wartość nabytych udziałów w tej spółce wynosi 50 tys. GBP co daje 247 tys. PLN.

Różnica pomiędzy ceną nabycia jednostek zależnych wynoszącą 19.578 tys. PLN, a prezentowaną wartością netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynika z dokonanych odpisów aktualizujących w latach poprzednich na podstawie testów dotyczących analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów w PROMStahl Polska Sp. z o.o.

Szczegóły dokonanej przez Zarząd analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów zaprezentowano w nocie 22 opublikowanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 30 września 2020 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek mogących świadczyć o zmianie wartości posiadanych udziałów.

## 18. Rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy saldo rezerw krótkoterminowych stanowiła kwota rezerw na przyszłe naprawy gwarancyjne w kwocie 639 tys. PLN. Rezerwa dotyczy ewentualnych przyszłych napraw gwarancyjnych w segmencie systemów przeładunkowych.

Wartość krótkoterminowych zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 3.747 tys. PLN dotyczy: zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów, które na koniec września 2020 roku wynosiły 720 tys. PLN. Na wartość tę składały się również zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.194 tys. PLN, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych w kwocie 1.235 tys. PLN oraz pozostałe zobowiązania pracownicze.

W prezentowanym okresie wartość zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrosła o 505 tys. PLN. Wzrost wartości zobowiązań pracowniczych wynika ze wzrostu zatrudnienia.

## 19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 30 września 2020 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	30.07.2021	-	6 440	6 440	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2021	-	3 865	3 865	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.11.2020	-	8 450	8 450	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2021	-	2 494	2 494	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	10.08.2021	-	3 311	3 311	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2021	560	2 555	2 555	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	9 860	2 064	7 796
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2020	-	1 660	1 660	-
Pożyczka od spółki zależnej	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2020	1 232	5 531	5 531	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2020					<b>44 166</b>	<b>36 370</b>	<b>7 796</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	31.07.2021	-	4 902	4 902	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2020	-	4 995	4 995	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	10.05.2020	-	8 134	8 134	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2021	-	2 319	1 644	675
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2021	765	3 279	2 340	939
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	5 057	-	5 057
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3%	31.12.2020	-	3 099	3 099	-
Pożyczki od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + 3%	31.12.2020	401	1 707	1 707	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2019					<b>33 492</b>	<b>26 821</b>	<b>6 671</b>



## 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2020 roku ujęte są następujące pozycje zobowiązań:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 622	22 100
Zobowiązania inwestycyjne	1 367	150
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	704	861
Zobowiązania z tytułu Dywidendy	3 590	-
Inne zobowiązania krótkoterminowe	25	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>21 308</b>	<b>23 111</b>
Zobowiązania z tytułu umów	-	1 411
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>-</b>	<b>1 411</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	153	273
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>153</b>	<b>273</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe razem</b>	<b>21 461</b>	<b>24 795</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj płatne z zastosowanym 30-60-dniowym odroczonym terminem płatności. Zobowiązania z tytułu leasingu nie odbiegają od warunków rynkowych i mieszczą się w przedziale do 5 lat, za wyjątkiem PWUG.

Na dzień 30 września 2020 roku Spółka posiadała 857 tys. PLN pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadła i kaucje. Wartość 25 tys. PLN dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu podatków lokalnych. W prezentowanym okresie Emitent kontynuował rozpoczętą w 2019 roku rozbudowę Zakładu Produkcyjnego w Koronowie tj. części produkcyjnej, magazynowej oraz parku maszyn i urządzeń do transportu. Rozbudowa realizowana jest w ramach segmentu przeładunkowego oraz części segmentu konstrukcji tj. w zakresie systemu parkingowego. Część inwestycji została przyjęta w trzecim kwartale 2020 roku. Więcej informacji na temat poniesionych nakładów na realizację inwestycji przedstawiono w nocie 21.4.

## 21. Inne istotne zmiany

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

### 21.1. Pozostałe aktywa finansowe

Posiadane przez Spółkę akcje jak i obligacje prezentowane są w pozycji pozostałych krótkoterminowych (akcje i obligacje) oraz długoterminowych aktywów finansowych (obligacje).

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2020 roku Emitent posiadał w swoim portfelu obligacje wyemitowane przez Jednostkę Dominującą w kwocie 11.000 tys. PLN.

SERIA OBLIGACJI	OPROCENTOWANIE	TERMIN WYKUPU	WARTOŚĆ WRAZ Z WYCENĄ	KRÓTKI TERMIN	DŁUGI TERMIN
Obligacje Seria G	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2020	3 132	3 132	
Obligacje Seria H	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2022	4 176	227	3 949
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 176	227	3 949
<b>Obligacje na dzień 30 września 2020 roku</b>			<b>11 484</b>	<b>3 587</b>	<b>7 897</b>

W dniu 3 marca 2020 roku Jednostka Dominująca dokonała zapłaty należnych na dzień 31 grudnia 2019 roku odsetek od obligacji w kwocie 592 tys. PLN.

W dniu 20 czerwca 2020 roku Emitent obligacji Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wykupiła od Spółki obligacje serii F w kwocie 3.000 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 82 tys. PLN.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę utraty wartości obligacji zakupionych od akcjonariusza większościowego (Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) i na podstawie oceny ryzyka kredytowego nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych obligacji.

### 21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne sprawy przeciwko Spółce.

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.</u></p> <p>Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika Projprzem Makrum S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o. (dalej Dłużnik), która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. Projprzem Makrum S.A. (dalej Spółka) ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2.314.655,96 zł. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się Spółka jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy Bydgoszczy wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika Spółka na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 342.727,61 PLN PLN. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność miała być uregulowana do dnia 31.03.2019r. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności Spółki, Spółka wniosła o uchylenie układu. Sąd oddalił wniosek Spółki i poinformował o złożeniu przez Dłużnika nowych propozycji układowych, ostatecznie zakładających wydłużenie terminu na spłatę wierzycieli z grupy wierzycieli obejmującej Spółkę do dnia 30.04.2020r. jednocześnie proponując redukcję zadłużenia głównego o 25% i wszystkich odsetek, kosztów procesu i kosztów postępowania egzekucyjnego, a nadto zaproponował możliwość zaspokojenia wierzycieli z grupy obejmującej Spółkę poprzez ustanowienie na ich rzecz lokali mieszkalnych w cenie 5.350 zł brutto/mkw. Zgromadzenia Wierzycieli w głosowaniu w dniu 20 stycznia 2020r. przyjęło propozycje układowe. Spółka głosowała przeciw propozycji układu i złożyła zastrzeżenia do układu. Sąd wydał postanowienie odmawiające zatwierdzenia nowego układu. Dłużnik złożył zażalenie na to postanowienie. Sprawa w toku. Spółka wniosła o uchylenie poprzednio zatwierdzonego układu.</p>

### 21.3. Zobowiązania warunkowe

W tabeli poniżej zaprezentowano należności i zobowiązania warunkowe PJP MAKRUM S.A. na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku:

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Poręczenie spłaty należności		-
Gwarancje	466	819
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>466</b>	<b>819</b>
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Poręczenie spłaty zobowiązań	32 079	19 660
Gwarancje	6 635	9 868
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>38 714</b>	<b>29 528</b>

#### 21.4. Zobowiązania inwestycyjne

W prezentowanym okresie Emitent kontynuował rozbudowę Zakładu Produkcyjnego w Koronowie. Rozbudowa realizowana jest w ramach systemu przeładunkowego oraz systemu parkingowego. Inwestycja polega na rozbudowie części produkcyjnej, magazynowej oraz infrastruktury maszyn i urządzeń do transportu. Realizacja inwestycji finansowana jest ze środków własnych oraz z otrzymanego na ten cel kredytu inwestycyjnego. Wartość poniesionych nakładów finansowana ze środków własnych wynosiła 2.478 tys. PLN oraz 9.850 tys. PLN z przyznanego kredytu inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2020 roku wartość zobowiązań z tytułu realizowanej inwestycji wynosiła 1.367 tys. PLN.

W prezentowanym okresie zakończono inwestycję m.in. hali montażu, zwiększono wartość hali produkcyjnej nr 7, przyjęto wentylację w hali żółtej.

#### 21.5. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
<b>Kapitał podstawowy (tys. PLN)</b>	<b>5 983</b>	<b>5 983</b>

Na dzień 30 września 2020 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. W dniu 9 marca 2020 roku doszło do konwersji 541.750 akcji imiennych na okaziciela (Uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 6 marca 2020 roku). W dniu 22 kwietnia 2020 roku Zarząd GPW w Warszawie S.A. podjął uchwałę, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 541.750 akcji zwykłych na okaziciela, więcej opisano w raporcie bieżącym nr 3/2020. W dniu 28 kwietnia 2020 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2020 roku dokona asymilacji 541.750 akcji zwykłych na okaziciela w wyniku konwersji akcji imiennych Spółki z serii A z pozostałymi akcjami zwykłymi na okaziciela Spółki. 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

#### 21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.09.2020 (niebadane)	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2019
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	92 104	93 160	98 378
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	92 104	93 160	98 378
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 166	29 817	33 492
Leasing	6 840	4 283	4 358
Źródła finansowania ogółem	143 110	127 260	136 228
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,60</b>	<b>0,70</b>	<b>0,70</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(631)	3 081	8 620
Amortyzacja	1 995	1 898	2 432
EBITDA	1 364	4 979	11 052
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 166	29 817	33 492
Leasing	6 840	4 283	4 358
Dług	51 006	34 100	37 850
<b>Wskaźnik długu do EBITDA*</b>	<b>37,39</b>	<b>6,85</b>	<b>3,42</b>

EBITDA\* - nie jest to miarą zdefiniowaną w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji. Kluczowy wpływ na dużą zmianę wskaźnika na dzień 30.09.2020 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2019 roku ma strata z działalności operacyjnej.

### 21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Poniżej w tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2020 roku.

Wyszczególnienie	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN, w tym:	1 093	1 830
'- Środki zgromadzone na rachunkach VAT*	-	711
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 246	744
Środki pieniężne w kasie	15	3
Środki pieniężne w kasie walutowej	31	35
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>3 385</b>	<b>2 612</b>

-\* 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 2018 r. poz. 2187, 2243 i 2354),

b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2386 i 2243).

### 21.8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję to iloraz zysku netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w obrocie w danym okresie.

W Spółce nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku.

Spółka nie posiada akcji własnych.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2019 (niebadane)
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuki)	5 982 716	5 982 716
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 685)	1 861
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,45)	0,31

## 22. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe

Od 1 stycznia do 30 września 2020 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 490 tys. PLN.

Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2020 ROKU ZAKOŃCZONE DNIA 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 517	3 595	4 249	10 361
Koszty finansowe (-)	(283)	(402)	(2 835)	(3 521)
<b>Razem</b>	<b>2 234</b>	<b>3 193</b>	<b>1 413</b>	<b>6 840</b>

Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	1 482	1 962	4 298	7 742
Koszty finansowe (-)	(159)	(341)	(2 884)	(3 384)
<b>Razem</b>	<b>1 323</b>	<b>1 621</b>	<b>1 414</b>	<b>4 358</b>

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>						
Wartość bilansowa brutto	1 823	782	6 007	1 392	244	10 248
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(45)	(372)	(990)	(741)	(224)	(2 372)
<b>Wartość bilansowa netto (niebadane)</b>	<b>1 778</b>	<b>410</b>	<b>5 017</b>	<b>651</b>	<b>20</b>	<b>7 876</b>

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020</b>	<b>1 797</b>	<b>329</b>	<b>2 162</b>	<b>984</b>	<b>25</b>	<b>5 297</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	344	3 306	244	-	3 894
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(321)	-	(321)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(19)	(263)	(451)	(256)	(5)	(994)
<b>Wartość bilansowa netto (niebadane)</b>	<b>1 778</b>	<b>410</b>	<b>5 017</b>	<b>651</b>	<b>20</b>	<b>7 876</b>

W prezentowanym okresie Emitent podpisał umowę leasingu na zakup linii lakierniczej, która będzie wykorzystywana w zmodernizowanym zakładzie produkcyjnym w Koronowie. Na dzień 30 września 2020 roku linia ta nie została jeszcze oddana do użytkowania.

Zwiększenie związane z nabyciem w kwocie 3.894 tys. PLN aktywów z tytułu prawa do użytkowania związane było m. in. z przyjęciem/odbiorem:

- kolejnych 4 suwnic w ramach realizacji umowy leasingowej do modernizowanego Zakładu w Koronowie w kwocie 419 tys. PLN;
- wydłużeniem umowy z Syndykem na wynajem hali produkcyjnej, w wyniku której zwiększono wartość aktywa o kwotę 344 tys. PLN,
- podpisano umowę na wynajem wózków widłowych od spółki zależnej w kwocie 871 tys. PLN,
- podpisano umowy na wynajem samochodów w kwocie 244 tys. PLN,

- spółka podpisała umowy leasingu na zakup tokarki oraz centrum pionowego w łącznej kwocie 398 tys. PLN,
- przyjęto/odebrano dwie prasy krawędziowe w kwocie 1.203 tys. PLN,
- przyjęto/odebrano wycinarkę plazmową w kwocie 415 tys. PLN.

Wszystkie posiadane przez Emitenta podpisane umowy leasingowe zostały szerzej opisane w notce 27 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2019 rok opublikowanego w dniu 31 marca 2020 roku.

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<b>Stan na 30.09.2020 (niebadane)</b>							
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	zmiennie	1 rok	-	3	3	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3-4 lat	-	802	418	384
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	189	48	141
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	189	48	141
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 138	460	678
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	2 lata	61	279	230	49
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	279	1 125	188	937
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	352	79	273
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 429	3	1 426
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	847	397	450
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	438	349	89
Umowy leasing do 5 lat	EUR	zmiennie EURIBOR	5 lat	11	49	11	38
<b>Leasing na dzień 30.09.2020</b>					<b>5 363</b>	<b>2 234</b>	<b>4 606</b>

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	zmienna w op. o WIBOR 1M	1 rok	-	14	14	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	4 lata	-	874	237	637
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	181	102	79
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	741	207	534
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 431	3	1 428
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. o EURIBOR 1M	5 lat	152	446	230	216
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	2 lata	-	261	167	94
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	352	352	-
Umowy leasingu powyżej 5 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	-	58	11	47
<b>Leasing na dzień 31.12.2019</b>					<b>4 358</b>	<b>1 323</b>	<b>3 035</b>

## 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, COVID-19

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany celów i zasad zarządzania ryzykiem, a stanowisko Zarządu w zakresie ryzyk nie odbiega od tego, które zostało zaprezentowane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku opublikowane w dniu 30 września 2020 roku. Pojawiły się natomiast zmiany wywołane przez ogłoszony w marcu stan pandemii (COVID-19).

Zarząd PJP MARKUM S.A. z uwagą analizuje wpływ pandemii koronawirusa na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki i stara się temu aktywnie przeciwdziałać.

Na dzień publikacji nie zaobserwowano znaczącego wpływu pandemii na prowadzoną działalność, za wyjątkiem:

- decyzji administracyjnych poszczególnych państw Unii Europejskiej (ograniczenie transportu transgranicznego) powodujących przesunięcie w czasie części dostaw,
- oraz istotny wzrost kursów walut w stosunku do kursów na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wzrost kursów walut odzwierciedlił się w ujemnej wartości przeliczonych otwartych pozycji walutowych tj:

- kontraktów walutowych - Spółka posiadała kontrakty walutowe typu forward o wartości 2.500 tys. EUR. Wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 216 tys. PLN; ujemny wynik z rozliczenia kontraktów per saldo wyniósł na dzień bilansowy 748 tys. PLN,
- pożyczki otrzymanej w walucie EUR;
- kredytu w walucie EUR;
- rozrachunki walutowe.

### Ryzyko walutowe

Ponadto, z uwagi na fakt, że Spółka bez przestojów produkcyjnych realizuje sprzedaż przede wszystkim w walucie zagranicznej tj. ponad 72%, w dłuższym horyzoncie czasowym utrzymujący się wysoki kurs euro powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Stan na 30 września 2020	Wahania kursu EUR	Wpływ na wynik finansowy PLN	Wpływ na całkowite dochody PLN
Wzrost kursu walutowego	10%	388	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-388	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>			
Wzrost kursu walutowego	10%	772	-
Spadek kursu walutowego	-10%	-772	-

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach EURO na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Pozycje	30 września 2020	30 września 2020	30 września 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2019
	Wartość wyrażona w walucie GBP	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość po przeliczeniu	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość po przeliczeniu
Pożyczki - udzielone	95	-	471	1 195	5 092
Należności handlowe	34	1 023	4 800	1 195	5 092
Środki pieniężne	-	500	2 274	179	779
Zobowiązania handlowe	-	-863	-3 907	-1 920	-8 179
Kredyty	-	-560	-2 535	-765	-3 258
Pożyczki - otrzymane	-	-1 232	-5 432	-401	-1 707
Leasing	-	-352	-1 592	-100	-426
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>129</b>	<b>-1 484</b>	<b>-5 921</b>	<b>-1 812</b>	<b>-7 699</b>

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko to jest związane z tym, że kontrahent nie dopełni umownych zobowiązań, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Pozycją narażoną na ryzyko kredytowe są należności z tytułu dostaw i usług.

Ponadto Spółka przeprowadziła analizę odpisów z tyt. oczekiwanych strat kredytowych w oparciu o historyczne dane nt. ściągłości należności uwzględniające wpływ pandemii koronawirusa na ściągłość należności w przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka nie odnotowała istotnego negatywnego wpływu pandemii na ściągłość należności. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zostały przedstawione w notcie nr 16.1.

Jednostka stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacją gospodarczych (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Emitenta na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane. Dotyczy to w szczególności odbiorców i branż powodujących występowanie koncentracji ryzyka. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami, a następnie Spółka rozpoczyna procedurę uruchomienia windykacji należności.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Aktywa finansowe narażone na ryzyko	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
Należności i pożyczki	7 291	1 940
Aktywa z tytułu umowy	5 124	6 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 816	22 186
Pochodne instrumenty finansowe	-	357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 385	2 612
Należności warunkowe ogółem	466	819
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>32 082</b>	<b>33 982</b>

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację instytucji, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki wyłącznie dysponujące odpowiednim kapitałem własnym, silną i ustabilizowaną pozycją rynkową i wysokim ratingiem.

W ocenie zewnętrznych instytucji finansowych Spółka posiada stabilną opinię ekonomiczno-finansowo-rynkową. Potwierdzeniem tego jest utrzymująca się współpraca w zakresie zwiększenia zaangażowania finansowania w okresie sprawozdawczym operacyjnych potrzeb Emitenta.

Należy również podkreślić, że Emitent nie odnotował istotnych (negatywnych) skutków po stronie zakupu materiałów i usług (zaopatrzenie przebiega bez problemów/opóźnień) czy też ograniczeń w dostępności kapitału ludzkiego dla realizacji przyjętych celów.



## 24. Instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w 2019 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.

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Pozostałe aktywa finansowa	240	8 005
Pożyczki	6 292	1 003
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Pozostałe aktywa finansowa	98	6 592
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 816	23 349
Pożyczki	759	728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 385	2 612
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	-	357
<b>RAZEM</b>	<b>26 590</b>	<b>42 646</b>

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 796	6 671
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 606	3 035
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36 370	26 821
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 234	1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 308	23 111
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	216	-
<b>RAZEM</b>	<b>72 530</b>	<b>60 961</b>

## 25. 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
<i>Saldo na dzień 31 grudnia 2019 roku</i>	22 920	26 921
<i>Saldo na dzień 30 września 2020 roku</i>	16 474	25 512
<i>Zmiana</i>	<b>6 446</b>	<b>(1 409)</b>
<i>Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży</i>	(3 887)	-
<i>Zapłacone zobowiązania inwestycyjne</i>	-	(1 218)
<i>Zobowiązanie z tytułu Dywidendy</i>	-	(3 590)
<b>Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>2 559</b>	<b>(6 217)</b>

## 26. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2020 roku i dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
<b>Jednostki Dominującej - należności handlowe tj.:</b>	<b>10</b>	<b>87</b>	-	<b>4 824</b>
- Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	10	87	-	4 824
<b>Jednostek pozostałych powiązanych - należności handlowe tj.:</b>	<b>59 770</b>	<b>61 107</b>	<b>8 112</b>	<b>8 433</b>
- Makrum Development Sp. z o.o.	110	49	78	15
- HOTEL 1 Sp. z o.o.	7	205	-	136
- CDI 2 Sp. z o.o.	6	7	-	12
- CDI 5 Sp. z o.o.	-	1	-	-
- CDI 6 Sp. z o.o.	301	-	-	277
- CDI 8 Sp. z o.o.	3 169	-	-	-
- MODULO Parking Sp. z o.o.	10 830	5 094	5 381	2 715
- PROMStahl GmbH	40 767	50 209	2 018	2 190
- PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	102	111	73	21
- PROMStahl Polska Sp. z o.o.	4 233	5 431	378	3 066
- ATREM S.A.	2	-	-	1
- PROMLift Sp. z o.o.	80	-	21	-
- PROMStahl LTD	163	-	163	-
<b>Razem</b>	<b>59 780</b>	<b>61 194</b>	<b>8 112</b>	<b>13 257</b>

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 30.09.2020 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2019 (niebadane)	30.09.2020 (niebadane)	31.12.2019
<b>Zakup od:</b>				
<b>Jednostki Dominującej - zobowiązania handlowe tj.:</b>	<b>1 880</b>	<b>1 415</b>	<b>24</b>	<b>142</b>
- Grupa Kapitałowa Immobile S.A.	1 880	1 415	24	142
<b>Jednostek pozostałych powiązanych - zobowiązania handlowe tj.:</b>	<b>7 503</b>	<b>6 216</b>	<b>2 069</b>	<b>1 245</b>
- Focus Hotels S.A.	33	21	1	9
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	737	188	36	321
- Makrum Development Sp. z o.o.	36	65	22	-
- CDI 2 Sp. z o.o.	22	-	11	10
- CARNAVAL Sp. z o.o.	40	-	148	2
- HOTEL 1 Sp. z o.o.	68	86	185	-
- NOBLES Sp. z o.o.	-	3	-	-
- CDI 6 Sp. z o.o.	-	9	-	-
- MODULO Parking Sp. z o.o.	149	994	87	82
- PROMStahl GmbH	431	365	171	156
- PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	5 648	4 462	1 286	127
- PROMStahl Polska Sp. z o.o.	32	23	53	538
- ATREM S.A.	2	-	-	-
- PROMLift Sp. z o.o.	305	-	69	-
<b>Razem</b>	<b>9 383</b>	<b>7 631</b>	<b>2 093</b>	<b>1 387</b>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (w tysiącach PLN)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	30.09.2020 (niebadane)		31.12.2019	
	Udzielone/ Otrzymane w okresie saldo	Saldo	Udzielone/ Otrzymane w okresie saldo	Saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce Dominującej	2 950	4 814	1 725	1 725
Jednostkom pozostałym powiązanym	6 098	2 237	6	6
<b>Razem</b>	<b>9 048</b>	<b>7 051</b>	<b>1 731</b>	<b>1 731</b>
<b>Pożyczki otrzymane:</b>				
od Jednostek powiązanych	7 036	7 191	4 806	4 806
<b>Razem</b>	<b>7 036</b>	<b>7 191</b>	<b>4 806</b>	<b>4 806</b>
<b>Obligacje:</b>				
Od Jednostki Dominującej	*3674	11 484	14 000	14 529
<b>Razem</b>	<b>3 674</b>	<b>11 484</b>	<b>14 000</b>	<b>14 529</b>

-\* kwota 3.674 tys. PLN jest to wartość spłaconych w dniu 20 czerwca 2020 obligacji serii F wraz z odsetkami;

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.

## **28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 08 października 2020 roku raportem bieżącym numer 22 /2020 poinformowano, iż w dniu 07.10.2020 roku otrzymano informację ze strony spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz System S.A (GAZ-SYSTEM) o wyborze oferty Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: Atrem S.A. (Lider Konsorcjum) - JT S.A. - PJP MAKRUM S.A. – Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., w postępowaniu o udzielenie zamówienia na realizację zadania pn. „Wykonanie robót budowlanych dla inwestycji w zakresie rozbudowy Tłoczni Gazu w Goleniowie, rozbudowy Tłoczni Gazu w Odolanowie i budowy Tłoczni Gazu w Gustorzynie” w części dotyczącej rozbudowy Tłoczni Gazu w Odolanowie. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania finalna umowa z GAZ -SYSTEM nie została jeszcze podpisana.

Bydgoszcz, dnia 16 listopada 2020 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczebblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

---

*BUCHALTER Sp. z o.o.*