

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 22 LISTOPADA 2022 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.....	10
2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	11
4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne.....	14
4.1 Porównywalność danych.....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
5.1 Profesjonalny osąd.....	14
5.2 Niepewność szacunków i założeń.....	16
6. Sezonowość działalności.....	20
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	20
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	23
9. Przychody i koszty.....	23
9.1 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	26
10. Podatek dochodowy.....	28
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe.....	31
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	33
14. Aktywa niematerialne .....	34
15. Wartość firmy.....	35
16. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	36
17. Zapasy.....	36
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	37
18.1 Należności z tytułu dostaw i usług.....	38
19. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	39
20. Rezerwy krótkoterminowe .....	39
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	40
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów oraz pozostałe zobowiązania .....	42
23. Inne istotne zmiany.....	43
23.1 Sprawy sądowe.....	43
23.2 Zobowiązania warunkowe.....	43
23.3 Zobowiązania inwestycyjne.....	44
23.4 Kapitał podstawowy.....	44
23.5 Zarządzanie kapitałem.....	44
23.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
23.7 Pozostałe aktywa finansowe.....	45
23.8 Pożyczki.....	46
23.9 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	47
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, COVID-19, konflikt zbrojny w Ukrainie.....	48
25. Instrumenty finansowe.....	52
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	53
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	55

## Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>						
Przychody ze sprzedaży	132 984	82 583	120 511	28 420	18 094	26 310
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 436	(1 198)	(1 556)	1 589	(262)	(340)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 989	(229)	(188)	1 280	(50)	(41)
Zysk (strata) netto	5 884	(81)	(141)	1 257	(18)	(31)
Zysk na akcję (PLN)	0,98	(0,01)	(0,02)	0,21	(0,00)	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6792	4,5641	4,5804
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 350)	(4 632)	3 881	(1 357)	(1 015)	847
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 055	(7 904)	(8 953)	1 294	(1 732)	(1 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 471)	11 581	5 410	(528)	2 537	1 181
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 766)	(955)	247	(591)	(204)	54
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6792	4,5641	4,5804
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	218 131	205 566	204 801	44 793	44 371	44 528
Zobowiązania długoterminowe	26 031	26 923	22 672	5 345	5 811	4 929
Zobowiązania krótkoterminowe	89 496	81 863	85 409	18 378	17 670	18 570
Kapitał własny	102 604	96 780	96 720	21 069	20 890	21 029
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,8698	4,6329	4,5994

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 2022: 1 euro = 4,6792 złotych

01 stycznia do 30 września 2021: 1 euro = 4,5641 złotych

01 stycznia do 31 grudnia 2021: 1 euro = 4,5804 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 2022: 1 euro = 4,8698 złotych

30 września 2021: 1 euro = 4,6329 złotych

31 grudnia 2021: 1 euro = 4,5994 złotych

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.07 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7/9	<b>49 914</b>	<b>132 984</b>	<b>31 969</b>	<b>82 583</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		48 763	130 546	31 372	81 371
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 151	2 438	597	1 212
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	7/9	<b>40 166</b>	<b>112 329</b>	<b>28 826</b>	<b>71 499</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		39 035	109 919	28 259	70 396
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		1 131	2 410	567	1 103
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>9 748</b>	<b>20 655</b>	<b>3 143</b>	<b>11 084</b>
Koszty sprzedaży	9	2 377	7 011	1 962	5 959
Koszty ogólnego zarządu	9	1 712	5 750	1 701	6 328
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>5 659</b>	<b>7 894</b>	<b>(520)</b>	<b>(1 203)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	28	85	321	454
Pozostałe koszty operacyjne	9	29	53	51	170
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	435	(490)	(263)	(280)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>6 093</b>	<b>7 436</b>	<b>(513)</b>	<b>(1 198)</b>
Przychody finansowe	9	565	4 388	(150)	3 567
- odsetki od obligacji		144	428	86	254
Koszty finansowe	9	2 459	5 835	1 261	2 598
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 199</b>	<b>5 989</b>	<b>(1 924)</b>	<b>(229)</b>
Podatek dochodowy	10	806	105	(472)	(148)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 393</b>	<b>5 884</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(81)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 393</b>	<b>5 884</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(81)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>3 393</b>	<b>5 884</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(81)</b>

## Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.07 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.07 do 30.09.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<b>z działalności kontynuowanej</b>	23.5				
- podstawowy		0,57	0,98	(0,24)	(0,01)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 55

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	15	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	14	3 670	4 026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	8 725	10 473
Rzeczowe aktywa trwałe	11	33 516	34 778
Nieruchomości inwestycyjne	13	19 976	18 356
Inwestycje w jednostkach zależnych	19	19 567	19 567
Pożyczki	23.8	564	3 987
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	23.7	3 938	3 916
Pozostałe należności	18	271	271
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>118 847</b>	<b>123 994</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	44 355	41 272
Aktywa z tytułu umowy	9.1	4 392	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	35 863	12 473
Należności z tytułu podatku dochodowego		489	1 259
Pożyczki	23.8	8 701	11 414
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	23.7	4 508	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		421	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.6	555	3 461
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>99 284</b>	<b>80 807</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	16	-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>218 131</b>	<b>204 801</b>

Pasywa	nota	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959
Kapitał zapasowy		8 355	8 495
Kapitały rezerwowe		31 644	31 644
Zyski zatrzymane:		6 663	639
- zysk (strata) z lat ubiegłych		779	779
- zysk (strata) netto		5 884	(141)
<b>Kapitał własny</b>		<b>102 604</b>	<b>96 720</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	19 751	13 922
Leasing	12	5 521	6 935
Pozostałe zobowiązania	22	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	236	1 216
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		244	322
Pozostałe rezerwy długoterminowe		139	137
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>26 031</b>	<b>22 672</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	47 244	40 537
Kredyty i pożyczki	21	37 222	39 339
Leasing	12	1 710	2 497
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		44	3
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	2 536	2 293
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	740	740
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>89 496</b>	<b>85 409</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>115 527</b>	<b>108 081</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>218 131</b>	<b>204 801</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 55

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 989	(229)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	2 047	1 078
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	357	284
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	1 564	1 394
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		264	(86)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	(61)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		-	87
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		136	(66)
Koszty odsetek i poręczeń		2 557	727
Przychody z odsetek i poręczeń		(646)	(1 061)
Otrzymane dywidendy		(2 500)	(2 500)
<b>Korekty razem</b>		<b>3 779</b>	<b>(204)</b>
Zmiana stanu zapasów	17	(3 083)	(16 885)
Zmiana stanu należności	23.9	(23 390)	(2 353)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	23.9	8 434	16 394
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(295)	(349)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	9.1	2 531	(474)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(15 803)</b>	<b>(3 667)</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(315)	(532)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(6 350)</b>	<b>(4 632)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(2 572)	(1 625)
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		-	270
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(1 481)	(577)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	(2 226)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	23.8	6 962	1 700
Pożyczki udzielone	23.8	-	(8 150)
Otrzymane odsetki i poręczenia		646	204
Otrzymane dywidendy		2 500	2 500
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>6 055</b>	<b>(7 904)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21	29 596	30 242
Spłaty kredytów i pożyczek	21	(27 275)	(15 241)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 263)	(1 941)
Odsetki i poręczenia zapłacone		(2 529)	(1 479)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(2 471)</b>	<b>11 581</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(2 766)</b>	<b>(955)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(2 766)</b>	<b>(955)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 461	3 214
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(140)	43
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>23.6</b>	<b>555</b>	<b>2 282</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 55

## 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 2022 roku	5 983	49 959	8 495	31 644	639	96 720
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2022</i>						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - strata za 2021 rok	-	-	(141)	-	141	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	(141)	-	141	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku	-	-	-	-	5 884	5 884
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2022</b>	-	-	-	-	5 884	5 884
Saldo na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 355	31 644	6 663	102 604

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 2021 roku	5 983	49 959	6 424	31 644	4 885	98 895
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2021</i>						
Dywidendy - zysk za 2020 rok	-	-	-	-	(2 034)	(2 034)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - zysk za 2020 rok	-	-	2 071	-	(2 071)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	2 071	-	(4 105)	(2 034)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku	-	-	-	-	(81)	(81)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku</b>	-	-	-	-	(81)	(81)
Saldo na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 495	31 644	699	96 780



## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 września 2022 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2021 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończone 30 września 2022 roku, które dnia 22 listopada 2022 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 śródrocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 31 marca 2022 roku.

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

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) z uwzględnieniem możliwości trwania/intensyfikacji konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz ryzyka ponownego rozprzestrzeniania się (na szerszą niż obecnie obserwowaną skalę) wirusa Covid-19 - oba te czynniki mogą mieć potencjalny wpływ na działalność Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd PJP MAKRUM S.A. nie zaobserwował znaczącego negatywnego wpływu COVID-19 i zagrożenia epidemicznego na działalność i wyniki Spółki.

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

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

Sytuacja gospodarczo - polityczna uległa w 2022 roku pogorszeniu lecz z perspektywy Spółki nie odbiega istotnie od tej, która występowała w dniu publikacji Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończony 31 grudnia 2021 roku. Szczegółowy opis związany z epidemią jak i wojną w Ukrainie oraz ich wpływ na działalność spółki został opisany w nocie 7 jak i 28 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2021 rok.

## **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 2022 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 2021 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2021 roku podlegało badaniu, sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2021 zostało wydane w dniu 31 marca 2022 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 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku i później:

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2022 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ***Zmiany do MSR 16: Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania***

W ramach zmian usunięto zapis dotyczący pomniejszania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o przychody netto ze sprzedaży wyrobów wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do pożądanego miejsca i stanu (na przykład próbna produkcja wytworzona w trakcie testowania). Jednocześnie doprecyzowano, że jednostka ujmuje przychody ze sprzedaży takich pozycji oraz koszty tych pozycji w rachunku zysków i strat zgodnie ze standardami mającymi zastosowanie. Jednostka wycenia koszty tych pozycji, stosując wymogi dotyczące wyceny zawarte w MSR 2.

Jednostka stosuje te zmiany retrospektywnie, ale tylko w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, które są dostosowane do miejsca i warunków niezbędnych do umożliwienia im działania w sposób zamierzony przez kierownictwo w dniu lub po dniu rozpoczęcia najwcześniejszego okresu przedstawionego w sprawozdaniu finansowym, w którym jednostka po raz pierwszy zastosowała te zmiany.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ***Zmiany do MSR 37: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych***

W ramach zmian wyjaśniono, że w przypadku umów rodzących obciążenia koszty wypełnienia umowy obejmują zarówno przyrostowe koszty wypełnienia tej umowy np. robocizna i materiały, jak przypisanie innych kosztów, które odnoszą się bezpośrednio do wypełnienia umów – na przykład przypisanie odpisów amortyzacyjnych do składnika rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanego między innymi do wypełnienia tej umowy.

Jednostka stosuje te zmiany do umów, w odniesieniu do których nie wypełniła jeszcze wszystkich zobowiązań, w dniu rozpoczęcia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym stosuje te zmiany po raz pierwszy (data pierwszego zastosowania). Jednostka nie przekształca danych porównawczych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Zmiany do MSSF 3: Połączenia jednostek - Odniesienie do Założeń koncepcyjnych**

Zmiany mają zastąpić odniesienie do poprzedniej wersji Założeń koncepcyjnych wydanych przez RMSR (Założenia koncepcyjne z 1989 r.) odniesieniem do aktualnej wersji opublikowanej w marcu 2018 r. (Założenia koncepcyjne), nie zmieniając znacząco zawartych w nich wymogów.

Zmiany wprowadzają wyjątek od zasady ujmowania wynikającej z MSSF 3, celem uniknięcia kwestii potencjalnych zysków i strat "dnia drugiego" w odniesieniu do zobowiązań i zobowiązań warunkowych, które wchodziłyby w zakres MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe czy KIMSF 21 Opłaty, jeśli wystąpiły oddzielnie. Wyjątek wymaga od jednostek stosowania kryteriów wynikających odpowiednio z MSR 37 lub KIMSF 21 (zamiast wymogów wynikających z Założeń koncepcyjnych) w celu ustalenia, czy na dzień przejścia występuje obecny obowiązek. Jednocześnie zmiany wprowadzają nowy paragraf do MSSF 3 wyjaśniający, że aktywa warunkowe nie kwalifikują się do ujęcia na dzień przejścia.

Zmiany mają zastosowanie prospektywne. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone, jeżeli jednocześnie lub wcześniej jednostka stosuje również wszystkie zmiany zawarte w Zmianach do Odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF (marzec 2018).

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018–2020:**

- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Jednostka zależna stosująca MSSF po raz pierwszy

- MSSF 9 Instrumenty finansowe: Opłaty w ramach testu 10 % przy zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych

Zmiana precyzuje opłaty, które jednostka uwzględni przy ocenie, czy warunki nowego lub zmodyfikowanego zobowiązania finansowego różnią się znacznie od warunków pierwotnego zobowiązania finansowego. Opłaty te obejmują wyłącznie opłaty zapłacone lub otrzymane między pożyczkobiorcą a kredytodawcą, w tym opłaty zapłacone lub otrzymane przez pożyczkobiorcę lub kredytodawcę w imieniu drugiej strony. W odniesieniu do MSR 39 nie proponuje się podobnej zmiany.

Jednostka stosuje zmianę do zobowiązań finansowych, które uległy modyfikacji lub wymianie w dniu lub po rozpoczęciu rocznego okresu sprawozdawczego, w którym jednostka po raz pierwszy tę zmianę stosuje.

- Przykłady ilustracyjne do MSSF 16 Leasing: Zachęty leasingowe

Zmiana uchyla przykład ilustracyjny nr 13 dotyczący płatności od leasingodawcy związanych inwestycjami w przedmiocie leasingu. Pozwoli to na uniknięcie niejasności w zakresie podejścia do zachęt leasingowych przy stosowaniu MSSF 16.

- MSR 41 Rolnictwo: Uwzględnienie opodatkowania w wycenie do wartości godziwej

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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.

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 dnia 25 czerwca 2020) - 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 oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 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 MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: *Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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. Porównywalność danych**

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

Spółka Akcyjna PJP MAKRUM prowadzi działalność gospodarczą w następujących segmentach:

#### **- segment produkcji przemysłowej**

*(systemy przeładunkowe, maszyny Makrum, systemy parkingowe MODULO, wyposażenie magazynu w postaci wózków widłowych i regałów wysokiego składowania).*

W 2021 roku Zarząd PJP Makrum S.A. zdecydował o połączeniu segmentu "Systemy przeładunkowe" z segmentem "Maszyny i urządzenia". W opinii Zarządu Emitenta połączenie segmentów oddaje charakter dokonujących się zmian w modelu zarządzania Spółką, uwydatniających się synergii w Grupie Przemysłowej i coraz większej elastyczności organizacji Spółki i jej spółek zależnych. Szczegóły dotyczące dokonujących się na przestrzeni 2021 r. zmian opisano w nocie 11 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2022 roku.

Dane porównawcze w notach dotyczących segmentów zostały odpowiednio przekształcone.

*Spółka prowadziła działalność wytwórczą głównie w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Koronowie.*

- **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 trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

## **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:

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

---

### *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 dokonała przeglądu własnego majątku nieoperacyjnego - na dzień 30 września 2022 roku aktywa tego typu nie występowały w Spółce. Szczegóły dotyczące w/w aktywów zostały przedstawione w notcie 16.

### *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 pożytyć 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 notcie 12.

### *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 i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat.

Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe jak i przyjęte założenia zostały przedstawione w notcie 18.1.

### *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, który 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, na który zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości.

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy (segment produkcja przemysłowa). Informacje o wynikach przeprowadzonych przez Spółkę analiz zostały zaprezentowane w nocie 15.

#### *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.

W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które Spółka spełnia w miarę upływu czasu (parkingi, maszyny MAKRUM) stosuje się metodę opartą na ponoszonych nakładach. Przychody w tym przypadku rozpatrywane są proporcjonalnie do ponoszonych nakładów, a Spółka dokonuje oceny zgodności poniesionych nakładów z przyjętym budżetem związanym z danym zobowiązaniem do wykonania świadczenia oraz oceny prawdopodobieństwa osiągnięcia planowanego przychodu.

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. Wytwarzane przez Spółkę produkty i usługi 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 (systemy przeładunkowe, wyposażenie magazynów), 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 czy politycznych (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. Na dzień 30 września 2022 roku Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostki zależne.

*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. Wartość odzyskiwalna ustalana jest w wyniku przeprowadzenia testu na utratę wartości zarówno na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne (rozumianego jako najmniejszy dający się określić zespół aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów) jak i na poziomie pojedynczego składnika aktywów gdy zachodzi przesłanka, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości.

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. W przypadku zidentyfikowania przez Zarząd Spółki przesłanek utraty wartości aktywów jest test wykonywany na każdy dzień sprawozdawczy, na który zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości.

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku Zarząd nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości w ramach segmentu produkcja przemysłowa w stosunku do przesłanek zidentyfikowanych na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2022 roku (szczegółowy opis testu na utratę wartości w ramach segmentu produkcji przemysłowej został szczegółowo opisany w nocie 12 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 30 czerwca 2022 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.

Zarząd ponadto weryfikuje te zapasy, które nie zostały wykorzystane w procesie produkcji przez okres dłuższy niż 12 miesięcy. W takim przypadku nierotujące zapasy również zostają objęte odpisem aktualizującym do momentu ich ewentualnego zużycia w procesie produkcji.

Więcej informacji zawiera nota nr 17.

*Niepełność 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 ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami.

*Niepełność 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 stworzonych 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 znośzących 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 wymagają 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 osiąmane. 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, Emitent 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 2021 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym zmieniły się natomiast wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec września 2022 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 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%*,
- *budynki i budowle 2,5-10,0%*,
- *maszyny i urządzenia i pozostałe 10-40%*,
- *środki transportu 20-50%*.

### *Pomiar stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia*

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. Jeżeli w kontraktach budżet kosztowy zwiększyłby się o 10% to przychody ujęte na 30 września 2022 zmniejszyłyby się o 1.049 tys. 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 produkcji przemysłowej, w tym następujące linie produktów:**

- systemy przeładunkowe,
- systemy parkingowe,
- systemy magazynowe (wyposażenie magazynów),
- maszyny MAKRUM.

- **segment pozostałe i niealokowane**

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

Wynik operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE	produkcja przemysłowa	pozostałe i niealokowane	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	132 984	-	132 984
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>20 655</b>	-	<b>20 655</b>
Koszty sprzedaży	7 011	-	7 011
Koszty ogólnego zarządu	5 750	-	5 750
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>7 894</b>	-	<b>7 894</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	151 222	66 909	218 131
<i>za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	82 583	-	82 583
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>11 084</b>	-	<b>11 084</b>
Koszty sprzedaży	5 959	-	5 959
Koszty ogólnego zarządu	6 328	-	6 328
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>(1 203)</b>	-	<b>(1 203)</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	131 244	74 322	205 566

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>7 894</b>	<b>(1 203)</b>
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	85	454
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	53	170
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(490)</b>	<b>(280)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 436</b>	<b>(1 198)</b>
Przychody finansowe	4 388	3 567
Koszty finansowe	5 835	2 598
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5 989</b>	<b>(229)</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	151 222	131 244
Aktywa pozostałe i niealokowane do segmentów	66 909	74 322

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

	za okres od 01.01 do 30.09.2022 roku (niebadane)	za okres od 01.01 do 30.09.2021 roku (niebadane)
<b>Region</b>		
<b>Kraj</b>	<b>29 290</b>	<b>15 563</b>
<b>Zagranica, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>103 694</b>	<b>67 020</b>
- Niemcy	82 080	52 499
- Wielka Brytania	12 489	3 193
- Irlandia	2 639	-
- Węgry	1 899	2 592
- Szwecja	-	1 411
<b>Razem</b>	<b>132 984</b>	<b>82 583</b>
<b>Linia produktu</b>		
<i>pomosty przeładunkowe</i>	89 111	47 937
<i>parkingi</i>	8 237	6 693
<i>uszczelnienia</i>	9 792	7 033
<i>termośluzы</i>	3 442	3 127
<i>maszyny i kruszarki</i>	8 820	4 277
<i>części, akcesoria i materiały</i>	11 880	13 516
<b>Razem</b>	<b>132 984</b>	<b>82 583</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usługi</b>		
<i>w określonym momencie</i>	115 927	71 613
<i>w miarę upływu czasu</i>	17 057	10 970
<b>Razem</b>	<b>132 984</b>	<b>82 583</b>

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

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

Zarząd Spółki PJP MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ("Spółka") poinformował, że zgodnie z podjętą w dniu 13 czerwca 2022 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą w sprawie pokrycia straty Spółki za 2021 rok, odstąpiono od wypłaty dywidendy za 2021 rok, a odnotowaną za 2021 rok stratę w kwocie 140.612,02 zł postanowiono pokryć w całości z kapitału zapasowego.

## **9. Przychody i koszty**

### *Przychody operacyjne*

W okresie od stycznia do września 2022 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w czterech liniach produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 132.984 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 50.401 tys. PLN tj. o 61,0%.

Sprzedaż w ramach poszczególnych linii produktów:

- systemy przeładunkowe, które obejmują m.in.: termośluzy, uszczelnienia i części – wzrost o 42.612 tys. PLN tj. o 59,5% rok do roku;
- systemy parkingowe – wzrost o 1.544 tys. PLN tj. o 23,1% rok do roku;
- maszyny MAKRUM – wzrost o 4.543 tys. PLN tj. o 106,2% rok do rok;
- systemy magazynowe – wyposażenie magazynów – wzrost o 1.702 tys. PLN tj. o 100%.

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do września 2022 roku osiągnął poziom 112.329 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 40.830 tys. PLN tj. o 57,1% (wzrost wolumenu produkcji oraz cen czynników produkcji takich jak: wyroby stalowe, nośniki energii, wynagrodzenia).

### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do września 2022 roku osiągnęły poziom 7.011 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 1.052 tys. PLN tj. o 17,7%, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży o 61,0% .

Koszty funkcjonowania działów sprzedaży, zakupów technologicznych odpowiedzialnych za obsługę segmentu produkcji przemysłowej alokowane są do konkretnych projektów/kontraktów. W przypadku małej ilości realizowanych umów, koszty stałe alokowane są w ciężar kosztów sprzedaży - co miało miejsce w okresie 9 m-cy 2021 roku i w mniejszym stopniu w roku 2022.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

*Koszty ogólnego Zarządu*

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do września 2022 roku osiągnęły poziom 5.750 tys. PLN i były niższe o 9,1% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku.

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

*Pozostałe przychody operacyjne*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)</b>
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży per saldo	-	61
Otrzymane kary i odszkodowania	31	188
Różnice inwentaryzacyjne	2	-
Leasing umowy zakończone	4	155
Inne przychody	48	50
<b>Razem przychody</b>	<b>85</b>	<b>454</b>

*Pozostałe koszty operacyjne*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		86
Zapłacone kary i odszkodowania	17	6
Darowizny	-	30
Podatek u źródła	-	19
Inne koszty	36	29
<b>Razem koszty</b>	<b>53</b>	<b>170</b>



**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

*Przychody finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Odsetki od pożyczek	1 101	608
Odsetki IRS	135	-
Odsetki od obligacji	428	254
Poręczenia	224	199
Dywidenda od spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	2 500	2 500
Pozostałe	-	6
<b>Razem przychody</b>	<b>4 388</b>	<b>3 567</b>

Wartość przychodów finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wzrosła. Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu stopy procentowej opartej o WIBOR, według której naliczane są na dzień bilansowy odsetki od pożyczek od spółek zależnych oraz odsetki od obligacji od Jednostki Dominującej, tj. Grupy Kapitałowej Immobile S.A.

*Koszty finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Odsetki od leasingu	95	98
Odsetki od kredytów bankowych i akredytywy	1 876	245
Odsetki pozostałe (odsetki od pożyczek i kontrahentów)	925	384
Poręczenia	960	752
Prowizja i opłaty bankowe	672	806
Wynik z realizacji WTT i wycena instrumentów finansowych oraz wycena kredytów per saldo	225	19
	165	17
Różnice kursowe per saldo	917	215
Pozostałe	-	62
<b>Razem koszty</b>	<b>5 835</b>	<b>2 598</b>

Wzrost kosztów finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów finansowania dłużnego oraz zmienności kursów walut, w tym głównie odsetek od kredytów bankowych (wzrost o 1.631 tys. PLN), różnic kursowych (wzrost o 702 tys. PLN), poręczeń otrzymanych od spółek z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. (wzrost o 208 tys. PLN).

*Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie*	1 316	49
Odpis aktualizujący należności - utworzenie*	(1 816)	-
Spisane rozrachunki	-	(329)
Odpis na pożyczce udzielonej podmiotowi powiązanemu - odwrócenie	-	-
Odpis na udzielone gwarancje, poręczenia, pożyczki oraz obligacje	10	-
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(490)</b>	<b>(280)</b>

\* odpis aktualizujący należności wynikający z zastosowania MSSF 9.

*Koszty w układzie rodzajowym*

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Amortyzacja	3 968	2 756
Świadczenia pracownicze	18 349	17 339
Zużycie materiałów i energii*	87 759	61 426
Usługi obce*	18 039	14 515
Podatki i opłaty	519	435
Pozostałe koszty rodzajowe	622	828
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>129 256</b>	<b>97 299</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 410	1 103
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(6 576)	(14 179)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	(437)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>125 090</b>	<b>83 786</b>

\* znaczący wzrost zużycia materiałów i usług rok do roku związany jest z ponad dwukrotnym wzrostem cen surowców stalowych wykorzystywanych do produkcji, a także wzrostu portfela realizowanych zamówień na wszystkich liniach produktowych Spółki.

**9.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów**

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

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

	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa z tytułu umowy brutto	4 392	6 680
odpis	-	-
<b>Aktywa z tytułu umowy</b>	<b>4 392</b>	<b>6 680</b>
Zobowiązania z tytułu umowy	2 536	2 293
<i>w tym zaliczki</i>	<i>2 536</i>	<i>2 293</i>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

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

**Aktywa z tytułu umowy**

	<b>30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>31.12.2021</b>
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	6 680	3 355
Zmiany wynikające z połączenia przedsięwzięć	-	-
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	4 392	6 680
Łączne korekty przychodów odniesione na aktywa z tytułu umowy	-	-
Zmiany odpisów aktualizujących aktywa z tytułu umowy	-	-
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(6 680)	(3 355)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>4 392</b>	<b>6 680</b>

**Zobowiązania z tytułu umowy**

	<b>30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>31.12.2021</b>
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	2 293	211
Zmiany wynikające z połączenia przedsięwzięć	-	-
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	2 536	2 293
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	-	-
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(2 293)	(211)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>2 536</b>	<b>2 293</b>

	<b>30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>31.12.2021</b>
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań o spodziewanym terminie wykonania:		-
- do roku	4 525	8 519
- powyżej 1 roku	-	-
<b>Razem cena transakcyjna niewykonanych zobowiązań</b>	<b>4 525</b>	<b>8 519</b>

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 30 września 2022 roku wyniosła 4.525 tys. PLN (2021 rok: 8.519 tys. PLN), z czego całą kwotę Emitent spodziewa się ująć jako przychód w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy.

## 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 pierwsze półrocze zakończone dnia 30 września 2022 roku oraz 30 września 2021 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	5 989	(229)
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce</b>	<b>1 138</b>	<b>(44)</b>
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	95	150
Przychody podatkowe trwale niebędące przychodami księgowymi	(498)	(468)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania		-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(629)	-
Nierozpoznane aktywo/rezerwa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		213
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej na dzień 30.09.2022 roku 1,75% (na dzień 30.09.2021 roku: 64,63)</b>	<b>105</b>	<b>(148)</b>
<b>Zastosowana efektywna stawka podatkowa</b>	<b>1,75%</b>	<b>64,63%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>105</b>	<b>(148)</b>

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>30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 402	2 932
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 618	4 194
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>(1 216)</b>	<b>(1 262)</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	980	47
Inne całkowite dochody (+/-)		
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(236)</b>	<b>(1 216)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 295	3 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 531	4 618

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 30.09.2022 (niebadane)</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	265	(58)	-	<b>207</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	757	229	-	<b>986</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	143	-	-	<b>143</b>
Kontrakty długoterminowe	1 080	(245)	-	<b>835</b>
Od rezerw bilansowych	388	257	-	<b>645</b>
Strata podatkowa do wykorzystania w kolejnych latach	506	(506)	-	-
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	263	169	-	<b>432</b>
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe	-	47	-	<b>47</b>
<b>Razem</b>	<b>3 402</b>	<b>(107)</b>	-	<b>3 295</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 30.09.2022 (niebadane)</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 527	-	-	<b>1 527</b>
Przeszacowanie aktywów zaklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	-	-	-	-
Różnica między wartością bilansową a podatkową znaku towarowego oraz środków trwałych	1 652	(794)	-	<b>858</b>
Kontrakty długoterminowe	1 270	(613)	-	<b>657</b>
Odsetki naliczone od pożyczek	-	152	-	<b>152</b>
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	142	90	-	<b>232</b>
Wycena obligacji	25	78	-	<b>103</b>
Pozostałe	3	-	-	<b>3</b>
<b>Razem</b>	<b>4 619</b>	<b>(1 087)</b>	-	<b>3 531</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 września 2022 roku prezentują poniższe tabele.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	35 999	9 159	70	5 097	14 658	64 984
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 344)	(6 729)	(29)	(1 743)	(14 623)	(31 468)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022</b>	<b>-</b>	<b>27 655</b>	<b>2 429</b>	<b>41</b>	<b>3 354</b>	<b>35</b>	<b>33 516</b>
<i>Stan na 31.12.2021</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	35 747	8 963	70	4 147	14 383	63 310
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(7 368)	(6 269)	(25)	(1 174)	(13 696)	(28 532)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021</b>	<b>-</b>	<b>28 379</b>	<b>2 694</b>	<b>45</b>	<b>2 973</b>	<b>687</b>	<b>34 778</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 01.01.2022</b>	-	28 379	2 694	45	2 973	687	34 778
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	289	196	-	950	274	1 709
Inne zmiany - reklasyfikacje na pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	(924)	(924)
Amortyzacja (-)	-	(1 013)	(461)	(4)	(569)	-	(2 047)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>-</b>	<b>27 655</b>	<b>2 429</b>	<b>41</b>	<b>3 354</b>	<b>35</b>	<b>33 516</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021</b>	-	18 337	1 381	50	1 047	8 790	29 605
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	10 844	1 714	-	2 316	4 581	19 455
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(962)	(962)
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(11 722)	(11 722)
Amortyzacja (-)	-	(801)	(401)	(5)	(390)	-	(1 597)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021</b>	<b>-</b>	<b>28 379</b>	<b>2 694</b>	<b>45</b>	<b>2 973</b>	<b>687</b>	<b>34 778</b>

### Zmiana wartości w omawianym okresie

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 33.516 tys. zł. PLN i uległy obniżeniu o 3,6% (głównie za sprawą odpisów amortyzacyjnych) w stosunku do wartości z dnia bilansowego zakończonego 31 grudnia 2021 roku.

Odpisy amortyzacyjne w okresie 9 miesięcy 2022 wyniosły 2.047 tys. PLN.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

W prezentowanym okresie Spółka nie dokonała nowych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

**12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe**

Od 1 stycznia do 30 września 2022 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 2.263 tys. PLN.

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
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>				
Przyszłe opłaty leasingowe	1 942	4 514	4 117	10 573
Koszty finansowe (-)	(233)	(427)	(2 682)	(3 342)
<b>Razem</b>	<b>1 710</b>	<b>4 087</b>	<b>1 434</b>	<b>7 231</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
<i>Stan na 31.12.2021</i>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 786	6 070	4 166	13 022
Koszty finansowe (-)	(289)	(544)	(2 757)	(3 590)
<b>Razem</b>	<b>2 497</b>	<b>5 526</b>	<b>1 409</b>	<b>9 432</b>

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa brutto	1 823	1 186	9 156	739	657	13 561
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(96)	(1 186)	(2 715)	(538)	(301)	(4 836)
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2022 (niebadane)</b>	<b>1 727</b>	<b>-</b>	<b>6 441</b>	<b>201</b>	<b>356</b>	<b>8 725</b>

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<i>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022</i>	<i>1 746</i>	<i>494</i>	<i>7 521</i>	<i>290</i>	<i>422</i>	<i>10 473</i>
<b>Zmiany w okresie od 01.01 do 30.09.2022 roku</b>						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	-	64	-	64
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(250)	-	(10)	-	(260)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	12	-	12
Amortyzacja (-)	(19)	(244)	(1 080)	(155)	(66)	(1 564)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2022 (niebadane)</b>	<b>1 727</b>	<b>-</b>	<b>6 441</b>	<b>201</b>	<b>356</b>	<b>8 725</b>

W prezentowanym okresie Emitent nie podpisał nowych umów leasingu.

Charakterystyka zobowiązań leasingowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<b>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</b>							
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3-4 lat	-	216	126	90
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	79	49	30
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	79	49	30
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	1 198	263	935
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	3 lata	182	676	182	494
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	377	123	254
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	287	1 139	272	867
Umowa leasingu do 5 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	1 845	480	1 365
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 445	3	1 442
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	152	152	-
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	-	-	-
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	zmiennie EURIBOR	3 lata	11	25	11	14
<b>Leasing na dzień 30.09.2022</b>					<b>7 231</b>	<b>1 710</b>	<b>5 521</b>

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<b>Stan na 31.12.2021</b>							
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3-4 lat	-	296	176	120
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	123	50	73
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	123	50	73
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	1 490	297	1 193
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	3 lata	218	850	191	659
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	497	129	368
Umowy leasingu powyżej 5 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	342	1 386	288	1 098
Umowy leasingu powyżej 5 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	2 324	494	1 830
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 424	3	1 421
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	377	300	77
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	508	508	-
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	9	34	11	23
<b>Leasing na dzień 31.12.2021</b>					<b>9 432</b>	<b>2 497</b>	<b>6 935</b>



### 13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 19.976 PLN.

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

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

W prezentowanym okresie Emitent na podstawie analizy uznał wycenę z 31 grudnia 2021 roku za aktualną na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2021 roku wycena polegała na analizie porównywalności cen transakcyjnych gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale. Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w nieruchomościach inwestycyjnych na dzień 30 września 2022 oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

	01.01.2022-30.09.2022 (niebadane)	01.01.2021-31.12.2021
Wartość bilansowa na początek okresu	18 356	18 228
Nabycie nieruchomości (+)	1 620	1 289
Zbycie nieruchomości (-)	-	(492)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(669)
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>19 976</b>	<b>18 356</b>

Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynika z poniesionych w prezentowanym okresie 2022 roku nakładów w kwocie (+) 1.620 tys. PLN.

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.09.2022 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 37.433 m <sup>2</sup>	19 976	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m <sup>2</sup> do 446,18 PLN/m <sup>2</sup>
RAZEM	19 976			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2021	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 37.433 m <sup>2</sup>	18 356	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m <sup>2</sup> do 446,18 PLN/m <sup>2</sup>
RAZEM	18 356			

## 14. Aktywa niematerialne

Wartość aktywów niematerialnych na dzień 30 września 2022 roku prezentują poniższe tabele.

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	76	2 150	5 164
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 165)	(25)	(304)	(1 494)
<b>Wartość bilansowa netto na 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>68</b>	<b>51</b>	<b>1 846</b>	<b>3 670</b>
<i>Stan na 31.12.2021</i>					
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	2 750	2 150	7 838
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(981)	(2 688)	(143)	(3 812)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2021</b>	<b>1 705</b>	<b>252</b>	<b>62</b>	<b>2 007</b>	<b>4 026</b>

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	252	62	2 007	4 026
Amortyzacja (-)	-	(184)	(11)	(162)	(357)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>68</b>	<b>51</b>	<b>1 846</b>	<b>3 670</b>
<i>Stan na 31.12.2021</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	498	75	2 150	4 428
Amortyzacja (-)	-	(246)	(13)	(143)	(402)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021</b>	<b>1 705</b>	<b>252</b>	<b>62</b>	<b>2 007</b>	<b>4 026</b>

W prezentowanym okresie zakończonym 30 września 2022 roku amortyzacja aktywów niematerialnych wyniosła 357 tys. PLN.

Ze względu na zidentyfikowane przesłanki utraty wartości dla segmentu produkcja przemysłowa znak towarowy MAKRUM został poddany testowi na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2022 roku (szczegółowy opis przeprowadzonego testu zawiera nota 12 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 30 czerwca 2022 roku).

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku Zarząd nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego MAKRUM w ramach segmentu produkcja przemysłowa w stosunku do przesłanek zidentyfikowanych na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

## 15. Wartość firmy

Wartość Firmy na dzień 30 września 2022 roku prezentuje poniższe tabele.

Wartość Firmy	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
		28 620

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

Na dzień 30 września 2022 roku wartość firmy wynosi 28.620 tys. PLN. Wartość firmy nie uległa zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2021 roku.

Ośrodkiem generującym przepływy pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy jest segment produkcji przemysłowej.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, wartość firmy nie podlega amortyzacji, a Spółka przeprowadziła na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2022 roku test na utratę wartości. Szczegółowy opis analizy zawiera nota 12 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 30 czerwca 2022 roku. Test na utratę wartości firmy Spółka dokonuje co roku, obowiązkowy test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2021 roku i jego szczegóły zostały opisane w notce 17 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku Zarząd dokonał analizy utraty wartości firmy w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu produkcji przemysłowej i jego oczekiwanej rentowności oraz faktyczną realizację prognoz na 2023 i lata następne.

Zarząd nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 września 2022 roku. Przeprowadzone analizy wykazały, że Spółka będzie w stanie zrealizować w 2022 i latach następnych założenia (przychody ze sprzedaży, rentowność), które zostały ujęte w teście przeprowadzonym na dzień 30 czerwca 2022 roku.

## 16. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2022 roku nie wystąpiły aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

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

Aktywa	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na początek	-	357
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży	-	(270)
Aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek	-	(87)
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Na dzień 30 września 2022 roku wartość brutto aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wynosiła 87 tys. PLN. W 2021 roku Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości maszyn i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w całej kwocie 87 tys. PLN.

## 17. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku ujęte są następujące pozycje zapasów:

Zapasy	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Materiały	13 003	17 891
Półprodukty i produkcja w toku	1 535	8 449
Wyroby gotowe	22 173	13 709
Towary	4 860	1 153
Zaliczki na dostawy	2 784	70
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>44 355</b>	<b>41 272</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>30.09.2022 (niebadane)</b>	<b>31.12.2021</b>
Stan na początek okresu	753	986
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(231)
Odpisy odwrócone w okresie w związku ze sprzedażą (-) - dotyczy towarów deweloperskich	-	(2)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>753</b>	<b>753</b>

W prezentowanym okresie wartość zapasów wzrosła w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2021 roku. Na zmianę salda zapasów miały wpływ dwa czynniki. Po pierwsze wzrost portfela zamówień (linii systemów przetwarzających), wysokie ceny materiałów stalowych wykorzystywanych do produkcji (ceny zużywanych wyrobów stalowych wzrosły ponad dwukrotnie w porównaniu rok do roku), a także świadome decyzje o zwiększeniu zakupów i akumulacji materiałów (utrzymywania wysokich stanów magazynowych) w odpowiedzi na przejściowe trudności z dostępnością surowców i ich ceny.

Spółka na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

## 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku ujęte są następujące pozycje należności:

NALEŻNOŚCI	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Należności długoterminowe</b>		
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	271	271
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>271</b>	<b>271</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	30 881	8 005
Kwoty zatrzymane (kaucje)	59	51
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4 923	4 417
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>35 863</b>	<b>12 473</b>
<b>Aktywa z tytułu umów</b>	<b>4 392</b>	<b>6 680</b>
<b>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</b>	<b>489</b>	<b>1 259</b>

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 36.134 tys. PLN.

Jak wynika z powyższej tabeli saldo należności handlowych wynosiło na dzień 30 września 2022 roku 30.881 tys. PLN. W porównaniu do stanu należności handlowych na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość ta istotnie wzrosła, Spółka na bieżąco dba o ściągalności swoich wierzytelności. Wartość 271 tys. PLN pozostałych należności długoterminowych jak i 59 tys. PLN w pozycji pozostałych krótkoterminowych należności dotyczy zatrzymanych kaucji w ramach realizowanych przez Emitenta kontraktów długoterminowych.

**18.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	38 887	15 510
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 006)	(7 505)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>30 881</b>	<b>8 005</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-75 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.

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności</i>	za okres 30.09.2022 (niebadane)	za okres 31.12.2021
Stan na początek okresu	7 505	8 034
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 252	1 149
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(752)	(334)
Odpisy wykorzystane (-)		(1 345)
Inne zmiany - różnice kursowe z przeliczenia	-	1
<b>Wartość bilansowa odpisów razem</b>	<b>8 006</b>	<b>7 505</b>

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych na dzień 30 września 2022 oraz 31 grudnia 2021 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.09.2022 (niebadane)		31.12.2021	
		Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
PROMStahl Sp. z o.o.	100,0%	15 045	10	15 045	10
PROMStahl GmbH	100,0%	2 281		2 281	-
Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.	100,0%	2 005		2 005	
PROMStahl Limited	100,0%	247		247	
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>		<b>19 577</b>	<b>10</b>	<b>19 577</b>	<b>10</b>

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2022 roku wynosiło 19.567 tys. PLN i w stosunku do dnia bilansowego (31 grudnia 2021 roku) nie uległo zmianie.

Szczegóły dokonanej przez Zarząd analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów zaprezentowano w opublikowanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku w nocie 22.

Na dzień 30 września 2022 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek mogących świadczyć o zmianie wartości posiadanych udziałów.

## 20. Rezerwy krótkoterminowe

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

Na dzień bilansowy wartość tej rezerwy wynosi 740 tys. PLN.

## 21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 30 września 2022 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta zobowiązania	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</i>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2023	-	6 486	6 486	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2023	-	5 036	5 036	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2023	-	5 841	5 841	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	3 922	3 922	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	07.04.2023	-	4 126	4 126	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2024	-	2 847	2 847	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	487	2 379	2 379	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	5 361	2 733	2 628
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2023	-	2 540	2 540	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2022/31.12.2024	-	11 875	757	11 118
Pożyczka od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2024	1 233	6 005	-	6 005
Kredyt na akredytywy	PLN	zmiennie	05.02.2023	-	530	530	-
Kredyt na akredytywy	EUR	zmiennie	05.02.2023	5	25	25	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2022</b>					<b>56 973</b>	<b>37 222</b>	<b>19 751</b>

Spółka nie dotrzymała 1 z 2 warunków umowy kredytowej zawartej z PKO BP S.A. dotyczącej kredytu wielocelowego. Zgodnie z umową niedotrzymanie tych warunków może skutkować wzrostem marży o 1 p.p lub/i podwyższeniem prowizji za udzielenie gwarancji i akredytywy o 0,3 p.p

Spółka nie dotrzymała 1 z 4 warunków umów kredytów zawartych z mBank dotyczących kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu odnawialnego. Zgodnie z umowami niedotrzymanie tych warunków może wpłynąć na wzrost marży, ale nie wpływa na wymagalność kredytu.

Spółka nie dotrzymała 1 z 3 warunków umów kredytowych zawartych z Santander Bank Polska S.A. dotyczących Multilinii i kredytu inwestycyjnego. Zgodnie z umowami niedotrzymanie tych warunków może wpłynąć na wzrost kosztu finansowania kredytów (marży banku) o 2 p.p.

Spółka nie dotrzymała także 2 z 3 warunków umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącej kredytu obrotowego. Zgodnie z umową niedotrzymanie tych warunków może skutkować wzrostem kosztu finansowania kredytu (marży banku) lecz nie więcej niż o 2 p.p., a także wypowiedzeniem umowy w całości albo w części (znikome ryzyko w ocenie Zarządu jednostki dominującej/Spółki), dlatego całość kredytu została zaprezentowana w części krótkoterminowej.



W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 grudnia 2021 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2021</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	09.09.2022	-	6 011	6 011	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2022	-	4 849	4 849	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2022	-	5 671	5 671	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	4 795	3 649	1 146
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	07.04.2023	-	4 232	4 232	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	493	2 279	1 722	558
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	6 938	2 398	4 540
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2023	-	6 336	6 336	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3%	31.12.2022/31.12.2024	-	6 495	4 471	2 024
Pożyczki od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + 3%	31.12.2024	1 229	5 655	-	5 655
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2021</b>					<b>53 261</b>	<b>39 339</b>	<b>13 923</b>

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów oraz pozostałe zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 30 września 2022 roku ujęte są następujące pozycje zobowiązań:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, Z TYTUŁU UMÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	140	140
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 376	34 337
Zobowiązania inwestycyjne	-	1 760
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	283	306
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 865	3 982
Inne zobowiązania krótkoterminowe m.in.: poręczenia, RMB	2 720	152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>47 244</b>	<b>40 537</b>
<b>Zobowiązania z tytułu umów</b>	<b>2 536</b>	<b>2 293</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. Na dzień bilansowy zakończony 30 września 2022 roku saldo terminowych zobowiązań wynosiło 18.230 tys. PLN, natomiast saldo przeterminowanych zobowiązań handlowych wynosi 22.146 tys. PLN, z czego przeterminowania do 30 dni stanowi wartość 8.795 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała 140 tys. PLN długo i 283 tys. PLN krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje.

## 23. Inne istotne zmiany

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

### 23.1. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

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

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

W dniu 13.09.2021r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy ogłosił upadłość Dłużnika Dom M - 4 Sp. z o.o. Spółka zgłosiła do masy upadłości swoją wierzytelność w stosunku do Dłużnika w wysokości 2.198.280,59 zł. W dniu 13.04.2022r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego, które następnie zostało uchylone przez Sąd Okręgowy w Bydgoszczy. Spółka oczekuje ze strony syndyka na przedstawienie warunków spłaty zadłużenia.

### 23.2. Zobowiązania warunkowe

W tabeli poniżej zaprezentowano należności i zobowiązania warunkowe PJP MAKRUM S.A. na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku:

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Poręczenie spłaty należności	-	-
Gwarancje	287	287
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>287</b>	<b>287</b>

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Poręczenie spłaty zobowiązań	46 307	45 673
Gwarancje	32 498	24 207
Inne zobowiązania warunkowe - AKREDYTYWY	555	-
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>79 360</b>	<b>69 880</b>

### 23.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2022 roku jak i na dzień 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych w przyszłości.

### 23.4. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
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 2022 roku Emitent posiadał 5.982.716 sztuk akcji. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i uprawniają do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji sprawozdania finansowego ponad 5% w ogólnej liczbie głosów jest Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A, 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.

### 23.5. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.09.2022 (niebadane)	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2021
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	102 604	96 780	96 720
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	102 604	96 780	96 720
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	56 973	56 433	53 261
Leasing	7 231	9 925	9 432
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>166 808</b>	<b>163 138</b>	<b>159 413</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>0,61</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 436	(1 198)	(1 556)
Amortyzacja	3 968	2 756	3 979
EBITDA	11 404	1 558	2 423
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	56 973	56 433	53 261
Leasing	7 231	9 925	9 432
Dług	64 204	66 358	62 693
<b>Wskaźnik długu do EBITDA*</b>	<b>5,63</b>	<b>42,59</b>	<b>25,87</b>

Kluczowy wpływ na zmianę wskaźnika na dzień 30.09.2022 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2021 roku ma wynik z działalności operacyjnej oraz wzrost amortyzacji.

**23.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Poniżej w tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2022 roku.

Wyszczególnienie	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN, w tym:	331	1 321
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT*	5	1 499
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	202	616
Środki pieniężne w kasie	2	11
Środki pieniężne w kasie walutowej	15	14
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>555</b>	<b>3 461</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 2021 r. poz. 2439),

b) art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1846, 2140 i 2447).

**23.7. Pozostałe aktywa finansowe**

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

Zestawienie obligacji na dzień 30 września 2022 roku (niebadane)

Nazwa Obligacji	OPROCENTOWANIE	TERMIN WYKUPU	Wartość nominalna	Naliczone odsetki	Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2022
Obligacje Seria H	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2022	4 000	214	(13)	93	4 294
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 000	214	(85)	18	4 147
<b>Razem</b>			<b>8 000</b>	<b>428</b>	<b>(98)</b>	<b>111</b>	<b>8 441</b>
Długoterminowe	PLN		4 000		(85)	18	3 933
Krótkoterminowe	PLN		4 000	428	(13)	93	4 508

Zestawienie obligacji na dzień 31 grudnia 2021 roku

Nazwa Obligacji	OPROCENTOWANIE	TERMIN WYKUPU	Wartość nominalna	Naliczone odsetki	Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2021
Obligacje Seria H	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2022	4 000	-	-	122	4 122
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 000	-	(97)	8	3 911
<b>Razem</b>			<b>8 000</b>	<b>-</b>	<b>(97)</b>	<b>130</b>	<b>8 033</b>
Długoterminowe	PLN		4 000		(97)	8	3 911
Krótkoterminowe	PLN		4 000	-	-	122	4 122

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki przeprowadził analizę utraty wartości obligacji zakupionych od akcjonariusza większościowego (Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) i na tej podstawie dokonał ujęcia odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 97 tys. PLN. Na dzień 30 września 2022 roku, po ponownej analizie, odpis ten został zwiększony o 1 tys. PLN. Po uwzględnieniu odpisu i wyceny według zamortyzowanego kosztu wartość obligacji na dzień 30 września 2022 roku wynosi 8.441 tys. PLN.

### 23.8. Pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 30 września 2022 roku salda udzielonych pożyczek.

#### Pożyczki na dzień 30.09.2022 i 31.12.2021

	Waluta pożyczki	Wartość bilansowa w kwocie nominalnej	Wartość bilansowa po odpisie na oczekiwane straty kredytowe - MSSF9
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 30.09.2022 (niebadane)</b>			
SONIA+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	GBP	566	564
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2022 r.)	PLN	8 728	8 701
<b>Pożyczka razem według stanu na 30.09.2022</b>		<b>9 294</b>	<b>9 265</b>
<b>Stan na 31.12.2021</b>			
LIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	GBP	537	535
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2022 r.)	PLN	2 593	2 586
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	PLN	799	796
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2022 r.)	PLN	8 821	8 792
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	PLN	2 692	2 692
<b>Pożyczka razem według stanu na 31.12.2021</b>		<b>15 442</b>	<b>15 401</b>

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK UDZIELONYCH	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	15 544	10 176
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	8 150
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	805	951
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(6 962)	(3 733)
Różnica kursowa z przeliczenia pożyczki walutowej - wycena	9	-
Odwrocenie odpisy w ciągu roku	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>9 396</b>	<b>15 544</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	143	102
Odpisane oczekiwane straty kredytowe - MSSF 9	(12)	41
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	131	143
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>9 265</b>	<b>15 401</b>

W okresie 9 m-cy 2022 roku Spółka otrzymała zwrot pożyczek udzielonych spółkom zależnym w kwocie 6.962 tys. PLN. Wartość naliczonych na dzień bilansowy (30 września 2022 roku) należnych Spółce odsetek od pożyczek wynosiła 805 tys. PLN.

**23.9. 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 2021 roku</i>	12 743	41 876
<i>Saldo na dzień 30 września 2022 roku</i>	36 133	48 507
<b>Zmiana</b>	<b>(23 390)</b>	<b>6 631</b>
<i>Zapłacone zobowiązania inwestycyjne</i>	-	1 803
<b>Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(23 390)</b>	<b>8 434</b>

## **24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, COVID-19, konflikt zbrojny w Ukrainie**

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 2021 roku opublikowanym w dniu 31 marca 2022 roku.

Czynnikami bezpośrednio wpływającym na kształt sprawozdania za okres 9 miesięcy 2022, były ryzyka związane z aktem zbrojnym w Ukrainie oraz w mniejszym stopniu z COVID-19 (od 16.05. stan zagrożenia epidemicznego). Do najważniejszych ryzyk związanych z obecnym jak i prognozowanym otoczeniem prawno-rynkowym Emitenta należą:

- utrzymujący się wysoki poziom cen surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium, elementy hydrauliki siłowej,
- rosnące ceny nośników energii (energia elektryczna, gaz, paliw),
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część dostaw,
- wahania kursów walut oraz niepewność związana z utrzymującym się wzrostem bazowych, bankowych stóp procentowych.

### **Ryzyko pozostałe konflikt zbrojny w Ukrainie**

Wojna w Ukrainie ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską i światową (głównie kraje UE) gospodarkę, a jej konsekwencje w (przypadku utrzymującego się konfliktu) z miesiąca na miesiąc będą narastać.

PJP Makrum S.A. nie ma bezpośrednich relacji handlowych z państwami zaangażowanymi w konflikt czy też państwami objętymi sankcjami gospodarczymi tj. Białorusią.

Niemniej, Zarząd Spółki ocenia, iż istnieje wysokie ryzyko, że konflikt zbrojny w Ukrainie, a także sytuacja polityczno - gospodarcza w Europie (w następstwie utraty stabilności i przewidywalności procesów zachodzących w gospodarkach poszczególnych krajów, dycyzji politycznych mających wpływ na dostęp do rynków wschodnich - sankcje, zmian nastrojów społecznych spowodowanych inflacją w strefie UE, ograniczeniem dostępu do surowców energetycznych i w rezultacie ograniczeniem skłonności do inwestowania) może mieć pośredni negatywny wpływ na przyszłe wyniki Spółki.

Czynnikami bezpośrednio wpływającymi na funkcjonowanie Spółki w okresie od wybuchu konfliktu, są :

- ponad dwukrotny wzrost cen wyrobów stalowych w 2022 roku, znaczne wzrosty cen nośników energii i paliw,
- znaczne wahania kursów walut,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji - działania wojenne i wprowadzone sankcje przerwały część łańcuchów dostaw.

Spółka zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z obecnie trwającym konfliktem zbrojnym oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe Emitenta:

- odstąpienie lub czasowe wstrzymanie realizacji zadań przez inwestora,
- brak płatności od kontrahenta z uwagi na zachwianą płynność (np. z powodu istotnego zaangażowania aktywów na rynkach wschodnich),
- utratę finansowania bankowego i/lub korporacyjnego,
- niemożności terminowej realizacji zawartych umów z uwagi na:



## PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

- braki w zaopatrzeniu w surowce i materiały oraz podzespoły,  
- brak dostatecznej ilości podwykonawców i/lub wstrzymanie pracy przez podwykonawców z uwagi na braki w ich kadrze spowodowane odpływem zatrudnionych do tej pory pracowników z Ukrainy,

- utrata płynności finansowej przez dostawców i związane z tym żądanie wysokich przedpłat lub dostawy po zapłacie itp.
- ryzyka spowodowane decyzjami administracyjnymi władz Polski, UE, NATO, ograniczającymi możliwość swobodnego handlu,
- wzrost kosztu finansowania dłużnego,
- ryzyka znacznego spowolnienia gospodarczego oraz wysokiej inflacji i bezrobocia (stagflacja) – ograniczanie nowych inwestycji,
- eskalacja terytorialna konfliktu, powodująca pojawienie się nowych ryzyk/zagrożeń.

Określenie prawdopodobnego wpływu powyższych ryzyk na przychody i wyniki operacyjne Spółki w perspektywie najbliższych kwartałów nie jest, na dzień dzisiejszy możliwe, z uwagi na charakter zagrożenia i dynamicznie zmieniające się uwarunkowania polityczne i gospodarcze.

Na dzień publikacji sprawozdania konflikt w Ukrainie pozostaje bez istotnego wpływu na zachowanie ciągłości produkcji zarówno w obszarze zatrudnienia jak i dostępności surowców. Ze względu na wzrost cen czynników produkcji podejmowane były i są działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu ograniczenia zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A.

### Ryzyko walutowe

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. Spółka w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych (typu forward).

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.

<i><b>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej</b></i>	<i><b>Wahania kursu EUR</b></i>	<i><b>Wpływ na wynik finansowy PLN</b></i>		<i><b>Wpływ na całkowite dochody PLN</b></i>	
		<i><b>30.09.2022</b></i>	<i><b>31.12.2021</b></i>	<i><b>30.09.2022</b></i>	<i><b>31.12.2021</b></i>
<i>Wzrost kursu walutowego</i>	10%	167	1 858	-	-
<i>Spadek kursu walutowego</i>	-10%	-167	-1 858	-	-

Powyższa 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.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

Aktywa i zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych tj. EURO, GBP, USD, SEK, DKK, AED, CAD, TRY na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (tabela przedstawia najistotniejsze pozycje wyrażone w walucie obcej):

Pozycje	30 września 2022 Wartość wyrażona w walucie USD	30 września 2022 Wartość wyrażona w walucie GBP	30 września 2022 Wartość wyrażona w walucie EUR	30 września 2022 Wartość po przeliczeniu PLN	31 grudnia 2021 Wartość wyrażona w walucie	31 grudnia 2021 Wartość po przeliczeniu PLN
Pożyczki - udzielone	-	98	-	545	98	537
Należności handlowe	-	2 383	1 424	20 172	1 221	6 081
Środki pieniężne	-	-	42	218	135	621
Zobowiązania handlowe	-15	-	-2 415	-11 836	-3 197	-14 704
Kredyty i Akredytywy	-	-	-492	-2 404	-493	-2 268
Pożyczka - otrzymana	-	-	-1 233	-6 005	-1 229	-5 653
Leasing	-	-	-476	-2 318	-569	-2 623
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>-15</b>	<b>2 481</b>	<b>-3 150</b>	<b>-1 628</b>	<b>-4 034</b>	<b>-18 009</b>

Znaczący udział sprzedaży w walucie euro w strukturze przychodów sprawia, że istotny wpływ na wyniki finansowe oraz na poziom rentowności kontraktów wywiera kształtowanie się kursu złotego względem tej waluty. PJP MAKRUM S.A. jest eksporterem netto, co w sposób naturalny ogranicza ryzyko kursowe, jednak nie eliminuje go całkowicie. Spółka w celu ograniczenia ryzyka walutowego stosuje instrumenty dostępne na rynku finansowym i korzysta przede wszystkim z terminowych instrumentów finansowych (typu forward). Spółka ocenia ryzyko walutowe jako nie stanowiące zagrożenia dla sytuacji finansowej PJP MAKRUM S.A. Ocena Zarządu może ulec zmianie w przypadku nieprzewidywanego rozwoju konfliktu w Ukrainie i jego konsekwencji w trakcie i po jego ustaniu.

Na dzień 30 września 2022 roku Spółka posiadała kontrakty zabezpieczające typu forward o wartości 1.100 tys. EUR, których wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 44 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiadała kontrakty zabezpieczające typu forward o wartości 700 tys. EUR, których wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 3 tys. PLN.

**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.

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 informacjami gospodarczymi (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Emitenta na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności. Na dzień bilansowy należności uznane za trudno ściągalne Spółka objęła odpisem aktualizującym.

## PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

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

Emitent stosuje uproszczony model kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług i aktywów z tytułu umów (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz lokalizacji geograficznej dłużnika. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Ponadto w modelu uwzględniono informacje dotyczące przyszłości obejmujące: prognozy PKB na kolejny rok oraz sytuację branży.

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
Pożyczki	9 265	15 401
Aktywa z tytułu umowy	4 392	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 863	12 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	555	3 461
Aktywa finansowe	8 441	8 033
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>58 516</b>	<b>46 048</b>

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

### Ryzyko pozostałe COVID-19

Zarząd PJP MAKRUM S.A. z uwagą analizuje wpływ COVID-19 na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki oraz Grupy. W chwili publikacji wpływ zagrożenia epidemicznego na funkcjonowanie spółki jest marginalny.

Spółka zidentyfikowała najważniejsze grupy ryzyka związane z możliwym, ponownym pojawieniem się stanu epidemii oraz wpływ tej sytuacji na otoczenie prawne i rynkowe Spółki (o czym informowała we wcześniejszych sprawozdaniach okresowych).

Na dzień publikacji Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Zarząd PJP MAKRUM S.A. ocenia ryzyka związane z COVID-19 jako nieistotne (w Polsce). Jednocześnie z uwagą obserwowany jest rozwój sytuacji epidemiologicznej i jej lokalnych ognisk w pozostałych częściach świata, w tym głównie w Chinach.

## 25. Instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2022 roku oraz w 2021 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 30.09.2022 Wartość bilansowa	Stan na 31.12.2021 Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Pozostałe aktywa finansowa	3 938	3 916
Pożyczki	564	3 987
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 863	12 473
Pożyczki	8 701	11 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	555	3 461
Pozostałe aktywa finansowa	4 508	-
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>54 129</b>	<b>35 251</b>

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.09.2022 Wartość bilansowa	Stan na 31.12.2021 Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 751	13 922
Pozostałe zobowiązania	140	140
Leasing	5 521	6 935
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 222	39 339
Leasing	1 710	2 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 244	40 537
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	44	3
<b>RAZEM</b>	<b>111 632</b>	<b>103 373</b>

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

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 września 2022 roku i dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- OBLIGACJE, SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Obligacje</b>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	-	-	8 428	8 033
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - z tytułu wyemitowanych obligacji</i>	-	-	8 428	8 033
<b>Sprzedaż do:</b>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	9	8	-	1
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A.</i>	9	8	-	1
<b>Podmioty zależne</b>	108 513	67 414	23 498	5 885
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.</i>	672	49	2	1
<i>PROMStahl Sp. z o.o.*</i>	13 371	11 753	6 190	715
<i>PROMStahl GmbH</i>	81 979	52 503	4 062	1 792
<i>PROMStahl LTD</i>	12 491	3 109	13 244	3 377
<b>Inne podmioty powiązane</b>	6 200	10	3	648
<i>CDI 8 Sp. z o.o.</i>	-	-	-	647
<i>ATREM S.A.</i>	12	5	-	1
<i>Focus Hotels S.A.</i>	1	-	-	-
<i>CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.</i>	2	-	-	-
<i>CDI 2 Sp. z o.o.</i>	7	5	-	-
<i>CDI 7 Sp. z o.o.</i>	6 175	-	-	-
<i>PBH S.A.</i>	-	-	3	-
<i>Q OUTLETS Sp. z o.o.</i>	3	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>114 722</b>	<b>67 432</b>	<b>23 501</b>	<b>6 534</b>

\* dane dotyczące 2021 roku prezentowane są razem ze spółkami połączonymi w 2021 roku tj. PROMlift Sp. z o.o. oraz MODULO Parking Sp. z o.o.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (w tysiącach PLN)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 30.09.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.09.2021 (niebadane)	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021
<b>Zakupy od:</b>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	<b>1 754</b>	<b>1 839</b>	<b>833</b>	<b>23</b>
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A.</i>	1 754	1 839	833	23
<b>Podmioty zależne</b>	<b>1 938</b>	<b>5 870</b>	<b>763</b>	<b>2 285</b>
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.</i>	542	2 607	6	1 662
<i>PROMStahl Sp. z o.o.*</i>	1 138	2 913	487	340
<i>PROMStahl GmbH</i>	258	350	270	283
<b>Inne podmioty powiązane</b>	<b>506</b>	<b>679</b>	<b>695</b>	<b>210</b>
<i>BINKIE Sp. z o.o.</i>	8	9	57	24
<i>Makrum Development Sp. z o.o.</i>	58	58	165	-
<i>CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.</i>	363	449	31	186
<i>CDI 2 Sp. z o.o.</i>	22	24	3	-
<i>HOTEL 1 Sp. z o.o.</i>	-	85	228	-
<i>CARNAVAL Sp. z o.o.</i>	53	53	210	-
<i>Focus Hotels S.A.</i>	2	1	1	-
<b>Razem</b>	<b>4 198</b>	<b>8 388</b>	<b>2 291</b>	<b>2 518</b>

\* dane dotyczące 2021 roku prezentowane są razem ze spółkami powiązonymi w 2021 roku tj. PROMlift Sp. z o.o. oraz MODULO Parking Sp. z o.o.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	30.09.2022 (niebadane)		31.12.2021	
	Udzielone/Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo	Udzielone/Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce Dominującej	-	8 701	5 650	11 513
Jednostkom pozostałym powiązanym	-	564	2 500	3 929
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>9 265</b>	<b>8 150</b>	<b>15 442</b>
<b>Pożyczki otrzymane:</b>				
od Jednostek powiązanych	10 000	17 880	5 332	12 150
<b>Razem</b>	<b>10 000</b>	<b>17 880</b>	<b>5 332</b>	<b>12 150</b>
<b>Obligacje:</b>				
Od Jednostki Dominującej	-	8 428	340	7 911
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>8 428</b>	<b>340</b>	<b>7 911</b>

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

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

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

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

Bydgoszcz, dnia 22 listopada 2022 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczęblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

---

*BUCHALTER Sp. z o.o.*