

# PJP MAKRUM

## Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2023 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 22 MAJA 2023 ROKU

**Spis treści**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Zysk (strata) na jedną akcję.....	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
2.1 Oświadczenie o zgodności.....	9
2.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....	9
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	10
4. Zmiana szacunków, zasad (polityki) rachunkowości i korekty prezentacyjne.....	11
4.1 Porównywalność danych.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
6. Sezonowość działalności.....	15
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	15
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	18
9. Przychody i koszty.....	18
9.1 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów .....	21
10. Podatek dochodowy.....	23
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	25
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe.....	26
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	28
14. Aktywa niematerialne .....	29
15. Wartość firmy.....	30
16. Zapasy.....	31
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	32
17.1 Należności z tytułu dostaw i usług.....	33
18. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	34
19. Rezerwy krótkoterminowe .....	34
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	35
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	36
22. Inne istotne zmiany.....	37
22.1 Sprawy sądowe.....	37
22.2 Zobowiązania warunkowe.....	37
22.3 Zobowiązania inwestycyjne.....	38
22.4 Kapitał podstawowy.....	38
22.5 Zarządzanie kapitałem.....	38
22.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	39
22.7 Pozostałe aktywa finansowe.....	39
22.8 Pożyczki.....	40
22.9 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	40
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	41
24. Instrumenty finansowe.....	41
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	41
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	43
Wybrane dane finansowe.....	45

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7/9	<b>39 292</b>	<b>33 967</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		36 265	33 349
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 027	618
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	7/9	<b>32 478</b>	<b>29 154</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		29 654	28 549
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		2 824	605
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 814</b>	<b>4 813</b>
Koszty sprzedaży	9	2 144	2 327
Koszty ogólnego zarządu	9	2 086	2 166
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>2 584</b>	<b>320</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9	108	17
Pozostałe koszty operacyjne	9	6	18
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	143	(140)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 829</b>	<b>180</b>
Przychody finansowe	9	1 317	621
- odsetki od obligacji		110	141
- odsetki od pożyczki		289	346
Koszty finansowe	9	1 640	1 712
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 506</b>	<b>(911)</b>
Podatek dochodowy	10	499	(238)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 007</b>	<b>(673)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 007</b>	<b>(673)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>Całkowite dochody</b>		<b>2 007</b>	<b>(673)</b>

## Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy		0,34	(0,11)

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 43

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	15	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	14	3 486	3 551
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	9 961	10 087
Rzeczowe aktywa trwałe	11	32 196	32 835
Nieruchomości inwestycyjne	13	20 493	19 732
Inwestycje w jednostkach zależnych	18	19 667	19 567
Pożyczki	22.8	602	-
Pozostałe należności	17	240	240
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>115 265</b>	<b>114 632</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	45 261	46 261
Aktywa z tytułu umowy	9.1	6 340	5 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	29 934	34 884
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	18
Pożyczki	22.8	10 301	10 014
Pochodne instrumenty finansowe		436	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22.7	4 102	3 992
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		442	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.6	630	1 422
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>97 446</b>	<b>101 843</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>212 711</b>	<b>216 475</b>

Pasywa	nota	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	22.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 959	49 959
Kapitał zapasowy		8 355	8 355
Kapitały rezerwowe		31 644	31 644
Zyski zatrzymane:		13 178	11 170
- zysk (strata) z lat ubiegłych		11 171	779
- zysk (strata) netto		2 007	10 391
<b>Kapitał własny</b>		<b>109 119</b>	<b>107 111</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	20	7 220	7 813
Leasing	12	6 067	6 332
Pozostałe zobowiązania	21	129	129
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	987	753
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		346	346
Pozostałe rezerwy długoterminowe		104	104
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 853</b>	<b>15 477</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	35 924	39 454
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	238	-
Kredyty i pożyczki	20	46 883	49 742
Leasing	12	2 303	2 300
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		-	26
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	2 514	1 488
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	877	877
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>88 739</b>	<b>93 887</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>103 592</b>	<b>109 364</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>212 711</b>	<b>216 475</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 43

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 506	(911)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	668	670
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14	65	119
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	581	561
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	105
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		262	95
Koszty odsetek i poręczeń		1 127	508
Przychody z odsetek i poręczeń		(847)	(587)
Inne korekty		2	-
<b>Korekty razem</b>		<b>1 858</b>	<b>1 471</b>
Zmiana stanu zapasów	16	1 000	(7 278)
Zmiana stanu należności	22.9	4 950	(5 967)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	22.9	(3 530)	4 690
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(317)	(313)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	9.1	(187)	3 066
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>1 916</b>	<b>(5 802)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		149	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(6)	-
Zapłacony podatek dochodowy		(8)	(210)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 415</b>	<b>(5 452)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(30)	(301)
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(100)	-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(761)	(951)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	22.8	-	1 699
Pożyczki udzielone	22.8	(600)	-
Otrzymane odsetki i poręczenia		40	239
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 451)</b>	<b>686</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	5 959	10 923
Spłaty kredytów i pożyczek	20	(9 863)	(7 314)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(733)	(506)
Odsetki i poręczenia zapłacone		(1 121)	(650)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(5 758)</b>	<b>2 453</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(794)</b>	<b>(2 313)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(794)</b>	<b>(2 290)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 422	3 461
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		2	28
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>22.6</b>	<b>630</b>	<b>1 171</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 8 do 43

## 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 2023 roku	5 983	49 959	8 355	31 644	11 170	107 111
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2023</i>						
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	-	2 007	2 007
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2023</b>	-	-	-	-	2 007	2 007
Saldo na dzień 31 marca 2023 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 355	31 644	13 178	109 119

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 31.03.2022</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	-	(673)	(673)
<b>Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku</b>	-	-	-	-	(673)	(673)
Saldo na dzień 31 marca 2022 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 495	31 644	(34)	96 047

## **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 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 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 3 miesięcy zakończone 31 marca 2023 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2023 roku, które dnia 22 maja 2023 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 2022 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 kwietnia 2023 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.



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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

---

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

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

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

Ze względu na wzrost cen czynników produkcji podejmowane są działania zmierzające do renegocjacji cen dla długoterminowych kontraktów.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływu na działalność Spółki i w przypadku jakiegokolwiek istotnej zmiany uwarunkowań polityczno-gospodarczych będzie podejmował stosowne decyzje w celu ograniczania zagrożeń i ich negatywnych skutków dla funkcjonowania PJP Makrum S.A. Sytuacja gospodarczo - polityczna z perspektywy Spółki nie odbiega istotnie od tej, która występowała w dniu publikacji Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowy opis ryzyk, które pośrednio lub bezpośrednio mogą wpłynąć na działalność Emitenta zawiera nota 40 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki zakończonego 31 grudnia 2022 roku, które zostało opublikowane 6 kwietnia 2023 roku.

### **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 31 marca 2023 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 2022 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 2022 roku.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 roku podlegało badaniu, sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2022 zostało wydane w dniu 6 kwietnia 2023 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 niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku i później.

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

- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie zasad rachunkowości,*
- *Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”,*
- *Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji,*
- *MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,*
- *Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje Porównawcze.*

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- *MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),*
- *Zmiany do MSSF 10 „Sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,*
- *Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe, Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- lub długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów zawierające kowenanty (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie),*
- *Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie leasingowe w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie).*

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## **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.

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

### **5.1. Profesjonalny osąd**

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

W stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zasady (polityki) rachunkowości nie uległy zmianie.

### **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 31 marca 2023 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 31 marca 2023 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 31 grudnia 2022 roku (szczegółowy opis testu na utratę wartości w ramach segmentu produkcji przemysłowej został szczegółowo opisany w nocie 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2023 roku, które zostało opublikowane w dniu 6 kwietnia 2023 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 16.

*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 znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje 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 osiągnięte. 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 dzień 31 marca 2023 roku metodologia nie uległa zmianie, w porównaniu do metodologii przyjętej do szacowania rezerw na świadczenia pracownicze w 2022 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 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 31 marca 2023 zmniejszyłyby się o 1.232 tys. PLN.

## **6. Sezonowość działalności**

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

## **7. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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

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

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

- **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 31.03.2023 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	39 292	-	39 292
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>6 814</b>	-	<b>6 814</b>
Koszty sprzedaży	2 144	-	2 144
Koszty ogólnego zarządu	2 086	-	2 086
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>2 584</b>	-	<b>2 584</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	145 858	66 853	212 711
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	33 967	-	33 967
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>	<b>4 813</b>	-	<b>4 813</b>
Koszty sprzedaży	2 327	-	2 327
Koszty ogólnego zarządu	2 166	-	2 166
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>320</b>	-	<b>320</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	134 554	78 107	212 661

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>2 584</b>	<b>320</b>
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	108	17
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	6	18
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>143</b>	<b>(140)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 829</b>	<b>180</b>
Przychody finansowe	1 317	621
Koszty finansowe	1 640	1 712
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 506</b>	<b>(911)</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	145 858	134 554
Aktywa pozostałe i niealokowane do segmentów	66 853	78 107



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 31.03.2023 roku (niebadane)	za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku (niebadane)
<b>Region</b>		
Kraj	12 347	8 225
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	26 945	25 742
- Niemcy	18 673	22 291
- Wielka Brytania	6 037	1 291
- Irlandia	2 639	1 319
- Finlandia	1 899	349
- Francja	527	-
- Łotwa	469	-
<b>Razem</b>	<b>39 292</b>	<b>33 967</b>
<b>Linia produktu</b>		
<i>pomosty przeładunkowe</i>	24 292	24 952
<i>parkingi</i>	5 172	3 152
<i>maszyny i kruszarki</i>	2 162	2 296
<i>części, akcesoria i materiały</i>	5 224	3 224
<i>wyposażenie magazynów</i>	2 442	343
<b>Razem</b>	<b>39 292</b>	<b>33 967</b>
<b>Termin przekazania dóbr lub usługi</b>		
<i>w określonym momencie</i>	31 958	28 519
<i>w miarę upływu czasu</i>	7 334	5 448
<b>Razem</b>	<b>39 292</b>	<b>33 967</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 6 kwietnia 2023 roku przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku za 2022 rok Rada Nadzorcza Spółki postanowiła przychylić się do wniosku Zarządu i przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycji w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2022 rok w wysokości 10.391 tys. PLN w całości na kapitał zapasowy.

## **9. Przychody i koszty**

### *Przychody operacyjne*

W okresie od stycznia do marca 2023 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w czterech liniach produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 39.292 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku wartość ta wzrosła o 5.325 tys. PLN. tj. o 15,7%.

Sprzedaż w ramach poszczególnych linii produktów:

- systemy przeładunkowe, które obejmują m.in.: termośluzy, uszczelnienia i części – wzrost o 1.340 tys. PLN tj. o 4,8% rok do roku;
- systemy parkingowe – wzrost o 2.020 tys. PLN tj. o 64,1% rok do roku;
- maszyny MAKRUM – spadek o 134 tys. PLN tj. o 5,8% rok do rok;
- systemy magazynowe – wyposażenie magazynów – wzrost o 2.099 tys. PLN tj. o 100%.

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do marca 2023 roku osiągnął poziom 32.478 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku wartość ta wzrosła o 3.324 tys. PLN tj. o 11,4% (wzrost wolumenu produkcji oraz cen czynników produkcji takich jak: wyroby stalowe, nośniki energii, wynagrodzenia).

### *Koszty sprzedaży*

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do marca 2023 roku osiągnęły poziom 2.144 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2022 roku wartość ta spadła o 183 tys. PLN tj. o 7,9%, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży o 15,7% .

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 3 m-cy 2023 roku i w roku 2022.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

*Koszty ogólnego Zarządu*

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do marca 2023 roku osiągnęły poziom 2.086 tys. PLN i były niższe o 3,7% w stosunku do analogicznego okresu 2022 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 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)</b>
Otrzymane kary i odszkodowania	25	2
Różnice inwentaryzacyjne	4	-
Leasing umowy zakończone	-	4
Inne przychody	79	11
<b>Razem przychody</b>	<b>108</b>	<b>17</b>

*Pozostałe koszty operacyjne*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)</b>
Zapłacone kary i odszkodowania	-	16
Inne koszty	6	2
<b>Razem koszty</b>	<b>6</b>	<b>18</b>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

*Przychody finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)</b>
Odsetki od pożyczek	289	346
Odsetki od obligacji	110	141
Poręczenia	40	99
Różnice kursowe per saldo	210	-
Wynik z realizacji instrumentów finansowych i wycena instrumentów finansowych	611	-
Pozostałe	57	35
<b>Razem przychody</b>	<b>1 317</b>	<b>621</b>

Wartość przychodów finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku wzrosła. Wzrost wynika przede wszystkim z dodatnich różnic kursowych oraz dodatniego wyniku z realizacji i wyceny instrumentów pochodnych.

*Koszty finansowe*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)</b>
Odsetki od leasingu	56	34
Odsetki od kredytów bankowych	806	636
Odsetki pozostałe (odsetki od pożyczek i kontrahentów)	465	181
Poręczenia	241	405
Prowizja i opłaty bankowe	72	127
Wynik z realizacji instrumentów finansowych i wycena instrumentów finansowych	-	71
Różnice kursowe per saldo	-	224
Pozostałe	-	34
<b>Razem koszty</b>	<b>1 640</b>	<b>1 712</b>

*Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych*

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)</b>
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie	143	1
Spisane rozrachunki	-	(137)
Odpis na udzielone gwarancje, poręczenia, pożyczki oraz obligacje	-	(4)
<b>Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>143</b>	<b>(140)</b>

*Koszty w układzie rodzajowym*

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
Amortyzacja	1 314	1 350
Świadczenia pracownicze	6 110	6 077
Zużycie materiałów i energii	19 733	28 639
Usługi obce	5 737	5 410
Podatki i opłaty	164	165
Pozostałe koszty rodzajowe	178	495
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>33 236</b>	<b>42 136</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 824	605
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	648	(9 094)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	-
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>36 708</b>	<b>33 647</b>

Istotnymi pozycjami, które wykazują największe zmiany w porównaniu rok do roku jest zużycie materiałów i energii oraz zmiana stanu produktów.

Dodatnia zmiana produktów w prezentowanym okresie wynika ze sprzedaży produktów w mniejszej ilości niż została wyprodukowana w omawianym okresie zakończonym 31 marca 2023 rok, co przekłada się na mniejsze koszty zużycia materiałowego rok do roku, gdyż część z nich została aktywowana w zapasy.

**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:

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
Aktywa z tytułu umowy brutto	6 359	5 138
odpis	(19)	(11)
<b>Aktywa z tytułu umowy</b>	<b>6 340</b>	<b>5 127</b>
Zobowiązania z tytułu umowy	2 514	1 488
<i>w tym zaliczki</i>	<i>2 514</i>	<i>728</i>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

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

**Aktywa z tytułu umowy**

	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywa z tytułu umowy na początek okresu	5 127	6 680
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	6 340	5 127
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(5 127)	(6 680)
<b>Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>6 340</b>	<b>5 127</b>

**Zobowiązania z tytułu umowy**

	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	1 488	2 293
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	2 514	1 488
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(1 488)	(2 293)
<b>Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu</b>	<b>2 514</b>	<b>1 488</b>

	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań o spodziewanym terminie wykonania:		-
- do roku	8 544	3 950
- powyżej 1 roku	-	-
<b>Razem cena transakcyjna niewykonanych zobowiązań</b>	<b>8 544</b>	<b>3 950</b>

## 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 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	2 506	(911)
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
<b>Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce</b>	<b>476</b>	<b>(173)</b>
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	23	31
Przychody podatkowe trwale niebędące przychodami księgowymi	-	(3)
Rezerwy na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych	-	(93)
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej na dzień 31.03.2023 roku 19,91% (na dzień 31.03.2022 roku: 26,13%)</b>	<b>499</b>	<b>(238)</b>
<b>Zastosowana efektywna stawka podatkowa</b>	<b>19,91%</b>	<b>26,13%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>499</b>	<b>(238)</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>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 158	3 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 911	4 618
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>(753)</b>	<b>(1 216)</b>
<b>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</b>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	(234)	464
Inne całkowite dochody (+/-)		
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(987)</b>	<b>(753)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 382	3 158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 369	3 911

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 31.03.2023 (niebadane)</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	187	(19)	-	168
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	780	(27)	-	753
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	152	(33)	-	119
Kontrakty długoterminowe	851	310	-	1 161
Od rezerw bilansowych	524	63	-	587
Koszty lat poprzednich	170	-	-	170
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	442	(74)	-	368
Pozostałe	52	4	-	56
<b>Razem</b>	<b>3 158</b>	<b>224</b>	<b>-</b>	<b>3 382</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 31.03.2023 (niebadane)</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 842	-	-	1 842
Różnica między wartością bilansową a podatkową znaku towarowego oraz środków trwałych	956	(28)	-	928
Kontrakty długoterminowe	833	373	-	1 206
Odsetki naliczone od pożyczek	-	55	-	55
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	273	38	-	311
Pozostałe	7	20	-	27
<b>Razem</b>	<b>3 911</b>	<b>458</b>	<b>-</b>	<b>4 369</b>



**11. Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2023 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 31.03.2023 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	36 034	9 189	70	5 097	27	50 417
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 000)	(7 022)	(31)	(2 168)	-	(18 221)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023</b>	<b>-</b>	<b>27 034</b>	<b>2 167</b>	<b>39</b>	<b>2 929</b>	<b>27</b>	<b>32 196</b>
<i>Stan na 31.12.2022</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	36 034	9 159	70	5 097	29	50 388
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 682)	(6 884)	(30)	(1 957)	-	(17 553)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>27 352</b>	<b>2 275</b>	<b>40</b>	<b>3 140</b>	<b>29</b>	<b>32 835</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
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	-	27 352	2 275	40	3 140	29	32 835
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	30	-	-	-	30
Amortyzacja (-)	-	(318)	(138)	(1)	(211)	-	(668)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>-</b>	<b>27 034</b>	<b>2 167</b>	<b>39</b>	<b>2 929</b>	<b>27</b>	<b>32 196</b>
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022	-	28 379	2 694	45	2 973	687	34 778
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	324	197	-	18	274	813
Inne zmiany - reklasyfikacje	-	-	-	-	932	(932)	-
Amortyzacja (-)	-	(1 351)	(616)	(5)	(783)	-	(2 755)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>27 352</b>	<b>2 275</b>	<b>40</b>	<b>3 140</b>	<b>29</b>	<b>32 835</b>

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

Od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 665 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
<b>Stan na 31.03.2023 (niebadane)</b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 647	5 240	4 084	11 970
Koszty finansowe (-)	(344)	(515)	(2 741)	(3 600)
<b>Razem</b>	<b>2 303</b>	<b>4 725</b>	<b>1 342</b>	<b>8 370</b>

Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 627	5 429	4 100	12 156
Koszty finansowe (-)	(327)	(503)	(2 694)	(3 524)
<b>Razem</b>	<b>2 300</b>	<b>4 926</b>	<b>1 406</b>	<b>8 632</b>

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023</b>	<b>1 720</b>	<b>1 436</b>	<b>6 260</b>	<b>337</b>	<b>334</b>	<b>10 087</b>
<b>Zmiany w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku</b>						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	-	196	280	476
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(22)	-	(22)
Amortyzacja (-)	(6)	(119)	(366)	(66)	(24)	(581)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 marca 2023 (niebadane)</b>	<b>1 714</b>	<b>1 317</b>	<b>5 894</b>	<b>445</b>	<b>591</b>	<b>9 961</b>

W prezentowanym okresie Emitent podpisał nowych umowy leasingowe. Umowy dotyczyły nabycia środków transportu oraz szaf przesuwnych.

## Zmiana stanu zobowiązań leasingowych

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>8 632</b>	<b>9 432</b>
Zwiększenie z tytułu nabycia spółki	-	-
Zwiększenia (nowe leasingi)	476	1 870
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	(264)
Aktualizacja wartości zobowiązania	-	-
Naliczenie odsetek	(56)	(120)
Płatności leasingowe	(665)	(2 660)
Inne	(22)	(26)
Różnice kursowe	5	400
<b>Na koniec okresu</b>	<b>8 370</b>	<b>8 632</b>
Krótkoterminowe	<b>2 303</b>	<b>2 300</b>
Długoterminowe	<b>6 067</b>	<b>6 332</b>

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

	31.03.2023	31.12.2022
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	581	1 992
Koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	56	120
Koszty leasingów krótkoterminowych	100	498
Koszty leasingu aktywów o niskiej wartości	55	275
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	-	-
<b>Łączna kwota ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>792</b>	<b>2 885</b>
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu	1 401	5 425

### 13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 marca 2023 roku wynosiła 20.493 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 2022 roku za aktualną na dzień bilansowy zakończony 31 marca 2023 roku.

Dokonana na dzień 31 grudnia 2022 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 31 marca 2023 oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

	01.01.2023-31.03.2023 (niebadane)	01.01.2022-31.12.2022
Wartość bilansowa na początek okresu	19 732	18 356
Aktywowanie późniejszych nakładów (+)	761	3 152
Zbycie nieruchomości (-)	-	(1 057)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(719)
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>20 493</b>	<b>19 732</b>

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.03.2023 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 37.433 m <sup>2</sup>	20 493	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m <sup>2</sup> do 527,13 PLN/m <sup>2</sup>
RAZEM	20 493			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31.12.2022	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 37.433 m <sup>2</sup>	19 732	Podjęcie porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m <sup>2</sup> do 527,13 PLN/m <sup>2</sup>
RAZEM	19 732			

## 14. Aktywa niematerialne

Wartość aktywów niematerialnych na dzień 31 marca 2023 roku prezentują poniższe tabele.

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 31.03.2023 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	76	2 150	5 164
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 233)	(33)	(412)	(1 678)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>1 738</b>	<b>3 486</b>
<i>Stan na 31.12.2022</i>					
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	2 750	2 150	7 838
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 226)	(2 703)	(358)	(4 287)
<b>Wartość bilansowa netto na 31.12.2022</b>	<b>1 705</b>	<b>7</b>	<b>47</b>	<b>1 792</b>	<b>3 551</b>

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 31.03.2023 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	7	47	1 792	3 551
Amortyzacja (-)	-	(7)	(4)	(54)	(65)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>1 705</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>1 738</b>	<b>3 486</b>
<i>Stan na 31.12.2022</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	252	62	2 007	4 026
Amortyzacja (-)	-	(245)	(15)	(215)	(475)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>1 705</b>	<b>7</b>	<b>47</b>	<b>1 792</b>	<b>3 551</b>

W prezentowanym okresie zakończonym 31 marca 2023 roku amortyzacja aktywów niematerialnych wyniosła 66 tys. PLN.

Na dzień bilansowy zakończony 31 marca 2023 roku Zarząd nie zidentyfikował nowych przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego MAKRUM w ramach segmentu produkcja przemysłowa w stosunku do przesłanek zidentyfikowanych na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Test na utratę wartości dla segmentu produkcja przemysłowa znak towarowy MAKRUM został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 roku, a szczegółowy opis przeprowadzonego testu zawiera nota 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku.

## 15. Wartość firmy

Wartość Firmy na dzień 31 marca 2023 roku prezentuje poniższe tabele.

Wartość Firmy	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
		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 31 marca 2023 roku wartość firmy wynosi 28.620 tys. PLN. Wartość firmy nie uległa zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2022 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 31 grudnia 2022 roku test na utratę wartości. Test na utratę wartości firmy Spółka dokonuje co roku, obowiązkowy test został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 roku i jego szczegóły zostały opisane w nocie 19 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku.

Na dzień bilansowy zakończony 31 marca 2023 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 2024 i lata następne.

Zarząd nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 roku. Przeprowadzone analizy wykazały, że Spółka będzie w stanie zrealizować w 2023 i latach następnych założenia (przychody ze sprzedaży, rentowność), które zostały ujęte w teście przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2022 roku.

## 16. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku ujęte są następujące pozycje zapasów:

<i>Zapasy</i>	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Materiały	16 362	15 166
Półprodukty i produkcja w toku	3 747	4 016
Wyroby gotowe	16 615	17 657
Towary	8 537	9 422
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>45 261</b>	<b>46 261</b>
<i>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Stan na początek okresu	798	753
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	99
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(173)	(54)
Odpisy odwrócone w okresie w związku ze sprzedażą (-)	(1)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>798</b>

W prezentowanym okresie wartość zapasów spadła w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Spółka na dzień bilansowy zakończony 31 marca 2023 roku nie posiadała ustanowionych zastawów rejestrowych na zapasach.

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

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku ujęte są następujące pozycje należności:

NALEŻNOŚCI	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<b>Należności długoterminowe</b>		
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	240	240
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>240</b>	<b>240</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	25 674	27 847
Kwoty zatrzymane (kaucje)	51	51
Należności z tytułu Dywidendy	-	2 500
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	4 209	4 486
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>29 934</b>	<b>34 884</b>

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 30.174 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia analizę wiekową zaległych krótkoterminowych należności

	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<b>Należności krótkoterminowe zaległe:</b>		
do 1 miesiąca	1 473	2 189
od 1 do 6 miesięcy	8 414	9 392
od 6 do 12 miesięcy	101	13
powyżej roku	-	73
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>9 988</b>	<b>11 667</b>



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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	33 270	35 575
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(7 596)	(7 728)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>25 674</b>	<b>27 847</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 31.03.2023 (niebadane)	za okres 31.12.2022
Stan na początek okresu	7 728	7 505
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	247
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(143)	(24)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany - różnice kursowe z przeliczenia	10	-
<b>Wartość bilansowa odpisów razem</b>	<b>7 596</b>	<b>7 728</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 "wyptacalność") klientów, z którymi współpracuje. Weryfikacje te pozwalają na wskazanie, u którego z klientów zauważalny jest wpływ ograniczeń w związku z pojawieniem się w/w zagrożeń. Na podstawie takich weryfikacji Emitent dokonał odpisów aktualizujących, w stosunku do tych klientów, do których posiada wiedzę, że ich zdolność do regulowania zobowiązań jest zagrożona.

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

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

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2023 (niebadane)		31.12.2022	
		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	
QDS24 Sp. z o.o.	100,0%	100		-	
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>		<b>19 677</b>	<b>10</b>	<b>19 577</b>	<b>10</b>

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 31 marca 2023 roku wynosiło 19.677 tys. PLN i w stosunku do dnia bilansowego (31 grudnia 2022 roku) uległo zmianie o wartość nabytej spółki QDS24 Sp. z o.o.

W dniu 16.03.2023 r. PJP Makrum S.A. nabyło wszystkie posiadane przez sprzedających (4 osób fizycznych) udziały QDS24 Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem spółki QDS24 Sp. z o.o. Wartość transakcji ustalono na 100 tys. PLN. Szczegóły związane z nabyciem zostały szerzej opisane w nocie 44 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2022 roku, opublikowanego w dniu 6 kwietnia 2023 roku.

Szczegóły dokonanej przez Zarząd analizy przestanek utraty wartości posiadanych udziałów zaprezentowano w opublikowanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku w nocie 20.

Na dzień 31 marca 2023 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przestanek mogących świadczyć o zmianie wartości posiadanych udziałów.

## 19. Rezerwy krótkoterminowe

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

Na dzień bilansowy wartość tej rezerwy wynosi 877 tys. PLN.

## 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 marca 2023 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.03.2023 (niebadane)</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2023	-	6 123	6 123	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2024	-	2 440	2 440	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2023	-	5 976	5 976	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	1 603	1 603	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2024	-	6 938	6 938	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2024	-	4 999	4 999	-
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	134	628	628	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	3 781	2 511	1 270
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	981	981	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	127	592	592	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2023/31.12.2024	-	14 092	14 092	-
Pożyczka od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2024	1 273	5 950	-	5 950
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2023</b>					<b>54 103</b>	<b>46 883</b>	<b>7 220</b>

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 grudnia 2022 roku salda otrzymanych kredytów i pożyczek.

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	08.09.2023	-	5 740	5 740	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2024	-	4 926	4 926	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2023	-	5 898	5 898	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	2 421	2 421	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2024	-	6 941	6 941	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.02.2024	-	2 000	2 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	307	1 436	1 436	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	4 388	2 458	1 930
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2023	-	1 250	1 250	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + 3%	31.12.2023/31.12.2024	-	16 181	16 181	-
Pożyczki od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + 3%	31.12.2024	1 229	5 883	-	5 883
Kredyt na akredytywy	PLN	zmiennie	07.09.2024	-	491	491	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2022</b>					<b>57 555</b>	<b>49 742</b>	<b>7 813</b>

**21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

W sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 marca 2023 roku ujęte są następujące pozycje zobowiązań:

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, Z TYTUŁU UMÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	129	129
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>129</b>	<b>129</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 527	34 447
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	236	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	289	278
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 644	4 675
Inne zobowiązania krótkoterminowe m.in.: poręczenia, RMB	228	54
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 924</b>	<b>39 454</b>

## 22. Inne istotne zmiany

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

### 22.1. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym nie uległy zmianie toczące się sprawy sądowe opisane w notcie 36 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta zakończonego 31 grudnia 2022 rok, które zostało opublikowane w dniu 6 kwietnia 2023 roku.

### 22.2. Zobowiązania warunkowe

W tabeli poniżej zaprezentowano należności i zobowiązania warunkowe PJP MAKRUM S.A. na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku:

<b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE</b>	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Poręczenie spłaty należności	-	-
Gwarancje	287	287
<b>Należności warunkowe ogółem</b>	<b>287</b>	<b>287</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE</b>	<b>31.03.2023 (niebadane)</b>	<b>31.12.2022</b>
Poręczenie spłaty zobowiązań	34 714	34 714
Gwarancje	33 020	30 468
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>67 734</b>	<b>65 182</b>

### 22.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2023 roku jak i na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły umowne zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych w przyszłości.

### 22.4. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
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 31 marca 2023 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.

### 22.5. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.03.2023 (niebadane)	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2022
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	109 119	96 047	107 111
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	109 119	96 047	107 111
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 103	57 249	57 555
Leasing	8 370	8 728	8 632
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>171 592</b>	<b>162 024</b>	<b>173 298</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 829	180	11 407
Amortyzacja	1 314	1 350	5 222
<b>EBITDA</b>	<b>4 143</b>	<b>1 530</b>	<b>16 629</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54 103	57 249	57 555
Leasing	8 370	8 728	8 632
Dług	62 473	65 977	66 187
<b>Wskaźnik długu do EBITDA*</b>	<b>15,08</b>	<b>43,12</b>	<b>3,98</b>

Kluczowy wpływ na dużą zmianę wskaźnika na dzień 31.03.2023 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2022 roku ma strata z działalności operacyjnej.

**22.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Poniżej w tabeli zaprezentowano środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca 2023 roku.

Wyszczególnienie	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN, w tym:	136	613
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT*	12	243
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	455	548
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne w kasie walutowej	26	17
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>630</b>	<b>1 422</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 2022 r. poz. 924, 1358, 1488 i 1933).

**22.7. 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 31 marca 2023 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 31.03.2023
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 000	110	(13)	-	4 097
<b>Razem</b>			<b>4 000</b>	<b>110</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>4 097</b>
Długoterminowe	PLN					-	-
Krótkoterminowe	PLN		4 000	110	(13)	-	4 097

Zestawienie obligacji na dzień 31 grudnia 2022 roku

Nazwa Obligacji	OPROCENTOWANIE	TERMIN WYKUPU	Wartość nominalna	Naliczone odsetki	Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wycena według zamortyzowanego kosztu	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2022
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 000	-	(13)	-	3 987
<b>Razem</b>			<b>4 000</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>-</b>	<b>3 987</b>
Długoterminowe	PLN					-	-
Krótkoterminowe	PLN		4 000		(13)	-	3 987

Na dzień 31 grudnia 2022 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 13 tys. PLN. Po uwzględnieniu odpisu i wyceny należnych odsetek na dzień 31 marca 2023 roku wartość bilansowa obligacji wynosi 4.097 tys. PLN.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

**22.8. Pożyczki**

W tabeli poniżej zaprezentowano wymagalne na dzień 31 marca 2023 roku salda udzielonych pożyczek.

**Pożyczki na dzień 31.03.2023 i 31.12.2022**

	Waluta pożyczki	Wartość bilansowa w kwocie nominalnej	Wartość bilansowa po odpisie na oczekiwane straty kredytowe
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 31.03.2023 (niebadane)</b>			
SONIA+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	GBP	546	545
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2024 r.)	PLN	602	602
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	PLN	9 788	9 756
<b>Pożyczka razem według stanu na 31.03.2023</b>		<b>10 936</b>	<b>10 903</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>			
SONIA+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	GBP	535	533
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	PLN	9 513	9 481
<b>Pożyczka razem według stanu na 31.12.2022</b>		<b>10 048</b>	<b>10 014</b>

W okresie 3 m-cy 2023 roku Spółka pożyczki udzielonych spółkom zależnym w kwocie 600 tys. PLN. Wartość naliczonych na dzień bilansowy (31 marca 2023 roku) należnych Spółce odsetek od pożyczek wynosiła 289 tys. PLN.

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

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



## 23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym w porównaniu do roku zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka posiadała kontrakty zabezpieczające typu forward o wartości 2.150 tys. EUR, których wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała należność z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 436 tys. PLN.

## 24. Instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2023 roku oraz w 2022 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku oraz salda rozrachunków na dzień 31 marca 2023 roku i dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- OBLIGACJE, SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<b>Obligacje</b>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	-	-	4 097	3 992
Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-	4 097	3 992
<b>Sprzedaż do:</b>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	4	17	8	-
Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - należności handlowe	4	17	8	-
<b>Podmioty zależne</b>	<b>33 528</b>	<b>26 087</b>	<b>23 866</b>	<b>25 469</b>
Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.	37	77	2	2 501
PROMStahl Sp. z o.o.	8 606	2 405	9 219	8 098
PROMStahl GmbH	18 847	22 318	-	559
PROMStahl LTD	6 038	1 287	14 645	14 311
<b>Inne podmioty powiązane</b>	<b>18</b>	<b>5 542</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
HOTEL 1 Sp. z o.o.	-	-	-	15
ATREM S.A.	-	9	-	-
Focus Hotels S.A.	-	1	-	-
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	-	2	-	-
CDI 2 Sp. z o.o.	5	5	-	-
CDI 7 Sp. z o.o.	-	5 525	-	-
PBH S.A.	13	-	19	5
<b>Razem</b>	<b>33 550</b>	<b>31 646</b>	<b>23 893</b>	<b>25 489</b>

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	31.03.2023 (niebadane)	31.12.2022
<i>Zakupy od:</i>				
<b>Podmiot Dominujący</b>	<b>768</b>	<b>592</b>	<b>434</b>	<b>15</b>
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - należności handlowe</i>	768	592	434	15
<b>Podmioty zależne</b>	<b>660</b>	<b>770</b>	<b>1 929</b>	<b>375</b>
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.</i>	1	204	-	15
<i>PROMStahl Sp. z o.o.</i>	567	504	825	294
<i>PROMStahl GmbH</i>	92	62	1 104	66
<b>Inne podmioty powiązane</b>	<b>342</b>	<b>352</b>	<b>331</b>	<b>30</b>
<i>BINKIE Sp. z o.o.</i>	-	-	-	-
<i>CDI 8 Sp. z o.o.</i>	19	-	-	-
<i>Makrum Development Sp. z o.o.</i>	-	57	-	-
<i>CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.</i>	170	208	143	30
<i>CDI 2 Sp. z o.o.</i>	9	8	-	-
<i>HOTEL 1 Sp. z o.o.</i>	83	79	71	-
<i>CARNAVAL Sp. z o.o.</i>	59	-	117	-
<i>Focus Hotels S.A.</i>	2	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 770</b>	<b>1 714</b>	<b>2 694</b>	<b>420</b>

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	31.03.2023 (niebadane)		31.12.2022	
	Udzielone/Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo	Udzielone/Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
<i>Jednostce Dominującej</i>	-	9 756	3 260	10 002
<i>Jednostkom pozostałym powiązanym</i>	600	545	-	-
<b>Razem</b>	<b>600</b>	<b>10 301</b>	<b>3 260</b>	<b>10 002</b>
<b>Pożyczki otrzymane:</b>				
<i>od Jednostek powiązanych</i>	-	20 042	16 000	22 064
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>20 042</b>	<b>16 000</b>	<b>22 064</b>
<b>Obligacje:</b>				
<i>Od Jednostki Dominującej</i>	-	4 110	548	3 992
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>4 110</b>	<b>548</b>	<b>3 992</b>

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

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

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

W dniu 05.04.2023 r. PJP Makrum S.A. nabyło wszystkie posiadane przez sprzedających (2 osób fizycznych) udziały INICJATYWA PÓŁNOCNO – ZACHODNIA „PW” Sp. z o.o. (dalej IPZ) stając się jedynym wspólnikiem spółki IPZ Sp. z o.o. Wartość transakcji ustalono na 10.600 tys. PLN. Zakup częściowo (tj. w kocie 5,0 mln PLN) został sfinansowany kredytem inwestycyjnym.

IPZ to znany dystrybutor wózków widłowych, działający w branży już prawie 30 lat. Spółka posiada trzy oddziały na terenie kraju – główna siedziba mieści w Kołbaskowie koło Szczecina, a pozostałe dwie filie znajdują się w Chwaszczynie koło Gdańska i w Olsztynie.

Zakres działalności spółki obejmuje sprzedaż, wynajem oraz serwis wózków widłowych paletowych i części a także handel wysokoprędkowymi materiałami i narzędziami służącymi do ładowania pojazdów i samochodów elektrycznych.

Szczegóły dotyczące oferty oraz informacje o spółce dostępne są na stronie internetowej: <https://www.ipz.com.pl/>.

Poniżej wstępne wyniki finansowe Spółki za 2022 r.

- Przychód - 15,7 mln PLN
- Zysk na sprzedaży - 2,3 mln PLN
- Strata Zysk netto - 2,0 mln PLN
- Suma bilansowa - 10,4 mln PLN w tym:
  - Środki trwałe - 1,5 mln PLN,
  - Zapasy - 7,2 mln PLN,
  - Należności - 1,3 mln PLN,
  - Kapitał własny - 8,6 mln PLN),
  - Zobowiązanie i rezerwy - 1,7 mln PLN ,(w tym zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek 0,3 mln PLN).

Zakup udziału umożliwi Grupie PJP Makrum S.A. m.in.:

- zwiększanie zakresu terytorialnego (3 nowe lokalizacje) oraz istotny wzrost sprzedaży w segmencie wyposażenie magazynu – w skali grupy (dotychczas sprzedaż realizowana Promstahl Sp. o.o.),
- wprowadzenie nowych produktów do oferty Grupy (głównie dot. złącz marki REMA),
- wykorzystanie synergii obu organizacji tj. istniejących kanałów sprzedażowych/zakupowych na rzecz wszystkich istniejących i nowych produktów, W dalszej perspektywie połączenie IPZ z PROMSTAHL Sp. z o.o. umożliwi wzrost znaczenia organizacji handlowej i rozpoznawalności marki na rynku polskim.

Nabycie powyższych spółek nastąpiło w niedługim czasie przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, przez to też nie możemy przedstawić wartości godziwej przejmowanych aktywów. Proces ustalenia wartości godziwej aktywów netto, wymaga weryfikacji danych, ich wyceny a także przekształcenia na politykę rachunkowości zgodną z prowadzoną przez Spółkę.

**PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku (w tysiącach PLN)

---

Bydgoszcz, dnia 22 maja 2023 roku

Podpisy Zarządu:

---

*Wiceprezes Zarządu*  
*Dariusz Szczechowski*

---

*Prezes Zarządu*  
*Piotr Szczeblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

---

*BUCHALTER Sp. z o.o.*

## Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2023 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>						
Przychody ze sprzedaży	39 292	33 967	180 097	8 364	7 328	38 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 829	180	11 407	602	39	2 437
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 506	(911)	11 484	533	(197)	2 453
Zysk (strata) netto	2 007	(673)	10 391	427	(145)	2 220
Zysk na akcję (PLN)	0,34	(0,11)	1,74	0,07	(0,02)	0,37
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6978	4,6353	4,6814
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 415	(5 452)	(8 087)	1 366	(1 176)	(1 727)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 451)	686	9 370	(309)	148	2 002
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 758)	2 453	(3 373)	(1 226)	529	(721)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(794)	(2 290)	(2 039)	(169)	(494)	(436)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6978	4,6353	4,6814
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	212 711	212 661	216 475	45 495	45 979	46 158
Zobowiązania długoterminowe	14 853	28 273	15 477	3 177	6 113	3 300
Zobowiązania krótkoterminowe	88 739	88 341	93 887	18 980	19 100	20 019
Kapitał własny	109 119	96 047	107 111	23 338	20 766	22 839
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6755	4,6252	4,6899

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 31 marca 2023: 1 euro = 4,6978                      złotych  
01 stycznia do 31 marca 2022: 1 euro = 4,6353                      złotych  
01 stycznia do 31 grudnia 2022: 1 euro = 4,6814                      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:

31 marca 2023: 1 euro = 4,6755                      złotych  
31 marca 2022: 1 euro = 4,6252                      złotych  
31 grudnia 2022: 1 euro = 4,6899                      złotych