

PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PJP MAKRUM S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

BYDGOSZCZ, DNIA 7 WRZEŚNIA 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.....	21
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	21
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	24
9. Przychody i koszty.....	24
9.1 Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	27
10. Podatek dochodowy.....	29
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy.....	32
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	36
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	37
15. Zapasy.....	38
16. Pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
16.1 Należności z tytułu dostaw i usług.....	41
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	42
18. Rezerwy krótkoterminowe	42
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	43
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów oraz pozostałe zobowiązania	45
21. Inne istotne zmiany.....	45
21.1 Pozostałe aktywa finansowe.....	45
21.2 Sprawy sądowe.....	46
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	46
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	47
21.5 Kapitał podstawowy.....	47
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	47
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	48
21.8 Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
22. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe.....	48
23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, COVID-19, konflikt zbrojny w Ukrainie.....	51
24. Instrumenty finansowe.....	55
25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	56
26. Działalność zaniechana.....	56
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	57
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	59

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z całkowitych dochodów						
Przychody ze sprzedaży	83 070	50 614	120 511	17 917	11 107	26 310
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 343	(685)	(1 556)	290	(150)	(340)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 790	1 695	(188)	386	372	(41)
Zysk (strata) netto	2 491	1 371	(141)	537	301	(31)
Zysk na akcję (PLN)	0,42	0,23	(0,02)	0,09	0,05	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6365	4,5568	4,5804
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 816)	3 416	3 881	(823)	750	847
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 269	(9 412)	(8 953)	274	(2 065)	(1 955)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	468	6 891	5 410	101	1 512	1 181
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 079)	895	247	(448)	196	54
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,6365	4,5568	4,5804
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	218 868	195 861	204 801	46 761	43 324	44 528
Zobowiązania długoterminowe	26 126	24 969	22 672	5 582	5 523	4 929
Zobowiązania krótkoterminowe	93 531	72 661	85 409	19 983	16 073	18 570
Kapitał własny	99 211	98 231	96 720	21 196	21 729	21 029
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6806	4,5208	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 czerwca 2022: 1 euro = 4,6365 złotych
01 stycznia do 30 czerwca 2021: 1 euro = 4,5568 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 czerwca 2022: 1 euro = 4,6806 złotych
30 czerwca 2021: 1 euro = 4,5208 złotych
31 grudnia 2021: 1 euro = 4,5994 złotych

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	nota	od 01.04 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.04 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	7/9	49 103	83 070	29 046	50 614
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		48 434	81 783	28 638	49 999
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		669	1 287	408	615
Koszt własny sprzedaży	7/9	43 009	72 163	24 761	42 673
Koszt sprzedanych produktów i usług		42 335	70 884	24 439	42 137
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		674	1 279	322	536
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 094	10 907	4 285	7 941
Koszty sprzedaży	9	2 307	4 634	2 081	3 997
Koszty ogólnego zarządu	9	1 872	4 038	2 509	4 627
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 915	2 235	(305)	(683)
Pozostałe przychody operacyjne	9	40	57	24	133
Pozostałe koszty operacyjne	9	6	24	(56)	119
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9	(785)	(925)	(17)	(17)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		1 164	1 343	(241)	(685)
Przychody finansowe	9	3 202	3 823	3 401	3 717
- odsetki od obligacji		143	284	84	168
Koszty finansowe	9	1 664	3 376	759	1 337
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 702	1 790	2 400	1 695
Podatek dochodowy	10	(463)	(701)	456	324
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 165	2 491	1 944	1 371
Zysk (strata) netto		3 165	2 491	1 944	1 371
Inne całkowite dochody			-	-	-
Całkowite dochody		3 165	2 491	1 944	1 371

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.04 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.04 do 30.06.2021 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
z działalności kontynuowanej	21.8				
- podstawowy		0,53	0,42	0,32	0,23

Dotatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 59.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	12	28 620	28 620
Aktywa niematerialne	12	3 789	4 026
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22	9 162	10 473
Rzeczowe aktywa trwałe	11	34 193	34 778
Nieruchomości inwestycyjne	13	19 464	18 356
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	19 567	19 567
Pożyczki	16	2 430	3 987
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.1	3 938	3 916
Pozostałe należności	16	271	271
Aktywa trwałe		121 434	123 994
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	46 372	41 272
Aktywa z tytułu umowy	9.1	6 804	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16.1	27 359	12 473
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 574	1 259
Pożyczki	16	9 399	11 414
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.1	4 364	4 122
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		230	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	1 332	3 461
Aktywa obrotowe		97 434	80 807
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-
Aktywa razem		218 868	204 801

Pasywa	nota	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.5	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:		3 270	639
- zysk (strata) z lat ubiegłych		779	779
- zysk (strata) netto		2 491	(141)
Kapitał własny		99 211	96 720
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	19	19 204	13 922
Leasing	22	5 884	6 935
Pozostałe zobowiązania	20	140	140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	515	1 216
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		244	322
Pozostałe rezerwy długoterminowe		139	137
Zobowiązania długoterminowe		26 126	22 672
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	49 712	40 537
Kredyty i pożyczki	19	38 426	39 339
Leasing	22	1 950	2 497
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		11	3
Zobowiązania z tytułu umowy	9.1	2 692	2 293
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	740	740
Zobowiązania krótkoterminowe		93 531	85 409
Zobowiązania razem		119 657	108 081
Pasywa razem		218 868	204 801

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 59.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 790	1 695
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	1 339	677
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	238	165
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	22	1 122	837
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		109	(105)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	(6)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		-	87
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		58	(188)
Koszty odsetek i poręczeń		2 390	848
Przychody z odsetek i poręczeń		(3 759)	(688)
Otrzymane dywidendy		-	(2 500)
Korekty razem		1 497	(873)
Zmiana stanu zapasów	15	(5 100)	(11 131)
Zmiana stanu należności	25	(12 386)	583
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	25	10 527	12 092
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(104)	(24)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	9.1	275	1 606
Zmiany w kapitale obrotowym		(6 788)	3 126
Zapłacony podatek dochodowy		(315)	(532)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 816)	3 416
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(2 182)	(1 528)
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		-	270
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	(1 108)	(430)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych		-	(2 226)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16	4 302	-
Pożyczki udzielone	16	-	(8 150)
Otrzymane odsetki i poręczenia		257	152
Otrzymane dywidendy		-	2 500
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 269	(9 412)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19	21 467	22 225
Spłaty kredytów i pożyczek	19	(17 748)	(13 284)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1 456)	(1 283)
Odsetki i poręczenia zapłacone		(1 795)	(767)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		468	6 891
Przepływy pieniężne netto razem		(2 079)	895
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 079)	895
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		3 461	3 214
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(50)	23
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21.7	1 332	4 132

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączono na stronach od 9 do 59.

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
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2022						
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 30.06.2022 roku	-	-	-	-	2 491	2 491
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.06.2022	-	-	-	-	2 491	2 491
Saldo na dzień 30 czerwca 2022 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 355	31 644	3 270	99 211

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
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2021						
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 30.06.2021 roku	-	-	-	-	1 371	1 371
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku	-	-	-	-	1 371	1 371
Saldo na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	5 983	49 959	8 495	31 644	2 150	98 231

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
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2021						
Dywidendy - z zysku 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)
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku	-	-	-	-	(141)	(141)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku	-	-	-	-	(141)	(141)
Saldo na dzień 31 grudnia 2021 roku	5 983	49 959	8 495	31 644	639	96 720

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 czerwca 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 roku, które dnia 7 września 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.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

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.

Niemniej sytuacja gospodarczo - polityczna (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 czerwca 2022 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku i 2021 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 nocy 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:

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 czerwca 2022 roku aktywa tego typu nie występowały w Spółce. Szczegóły dotyczące w/w aktywów zostały przedstawione w nocie 14.

Krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach 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 nocie 22.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

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

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

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

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe

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

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

Utrata wartości Goodwill – wartość firmy

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości firmy (Goodwill) oraz znaku towarowego MAKRUM o nieokreślonym okresie użytkowania, które powstały w związku z nabyciem i połączeniem ze Spółką MAKRUM Project Management Sp. z o.o., w oparciu o własny osąd i przeprowadzony obowiązkowy test na utratę wartości, 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 12.

Przychody z umów z klientami

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

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. Wykonywane 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 czerwca 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.

Duża część aktywów to nieruchomości inwestycyjne wyceniane do wartości godziwej na podstawie operatów sporządzonych przez niezależną instytucję na dzień bilansowy. Pozostała część aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartość firmy) ze względu na zidentyfikowane przesłanki utraty wartości została objęta testem na utratę wartości w ramach segmentu produkcja przemysłowa (wyniki testu opisano szczegółowo w nocie 12). Ponadto wycena giełdowa (kurs akcji) w ocenie Zarządu nie odzwierciedla wartości rynkowej Spółki, w szczególności z uwagi na niski wolumen transakcji.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

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 15.

Niepewność związana z utworzonymi rezerwami

Spółka tworzy rezerwy na prawdopodobne zobowiązania, które jest w stanie w sposób wiarygodny oszacować, w tym w szczególności rezerwy na naprawy gwarancyjne, które są tworzone w następstwie spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje 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 osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, 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 czerwca 2022 roku.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 czerwca 2022 zmniejszyłyby się o 1.066 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 30.06.2022 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	83 070	-	83 070
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	10 907	-	10 907
Koszty sprzedaży	4 634	-	4 634
Koszty ogólnego zarządu	4 038	-	4 038
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	2 235	-	2 235
Aktywa segmentu sprawozdawczego	144 976	73 892	218 868
<i>za okres od 01.01 do 30.06.2021 roku (niebadane)</i>			
Przychody przypisane do segmentów	50 614	-	50 614
Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/	7 941	-	7 941
Koszty sprzedaży	3 997	-	3 997
Koszty ogólnego zarządu	4 627	-	4 627
Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/	(683)	-	(683)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	118 402	77 459	195 861

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Wynik operacyjny	2 235	(683)
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	57	133
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów	24	119
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(925)	(17)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 343	(685)
Przychody finansowe	3 823	3 717
Koszty finansowe	3 376	1 337
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 790	1 695
Aktywa segmentów		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	144 976	118 402
Aktywa pozostałe i niealokowane do segmentów	73 892	77 459

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

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

PJP MAKRUM S.A.	Okres od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)		
Segmenty	produkcja przemysłowa	pozostałe i niealokowane	Razem
Region			
Kraj	18 671	-	18 671
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	64 399	-	64 399
- Niemcy	53 545	-	53 545
- Wielka Brytania	6 303	-	6 303
- Irlandia	1 686	-	1 686
- Finlandia	645	-	645
Razem	83 070	-	83 070
Linia produktu			
<i>pomosty przeładunkowe</i>	55 938	-	55 938
<i>parkingi</i>	5 818	-	5 818
<i>uszczelnienia</i>	5 719	-	5 719
<i>termośluzы</i>	1 856	-	1 856
<i>maszyny i kruszarki</i>	5 385	-	5 385
<i>części</i>	7 676	-	7 676
<i>wyposażenie magazynów</i>	678	-	678
Razem	83 070	-	83 070
Termin przekazania dóbr lub usług			
<i>w określonym momencie</i>	71 867	-	71 867
<i>w miarę upływu czasu</i>	11 203	-	11 203
Razem	83 070	-	83 070

PJP MAKRUM S.A.	Okres od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)		
Segmenty	produkcja przemysłowa	pozostałe i niealokowane	Razem
Region			
Kraj	10 907	-	10 907
Zagranica, w tym kluczowe kraje:	39 707	-	39 707
- Niemcy	32 298	-	32 298
- Wielka Brytania	1 850	-	1 850
- Węgry	1 788	-	1 788
- Szwecja	1 295	-	1 295
Razem	50 614	-	50 614
Linia produktu			
<i>pomosty przeładunkowe</i>	30 156	-	30 156
<i>parkingi</i>	3 601	-	3 601
<i>uszczelnienia</i>	4 514	-	4 514
<i>termośluzы</i>	2 180	-	2 180
<i>maszyny i kruszarki</i>	2 183	-	2 183
<i>części</i>	7 980	-	7 980
Razem	50 614	-	50 614
Termin przekazania dóbr lub usług			
<i>w określonym momencie</i>	44 830	-	44 830
<i>w miarę upływu czasu</i>	5 784	-	5 784
Razem	50 614	-	50 614

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 czerwca 2022 roku Spółka kontynuowała realizację sprzedaży w czterech liniach produktowych w ramach segmentu produkcji przemysłowej. Wartość przychodów operacyjnych w tym okresie wyniosła 83.070 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 32.456 tys. PLN. tj. o 64,1%.

Sprzedaż w ramach poszczególnych linii produktów:

- systemy przeładunkowe, które obejmują: termośluzę, uszczelnienia i części – wzrost o 26.359 tys. PLN tj. o 87,4% rok do roku;
- systemy parkingowe – wzrost o 2.217 tys. PLN tj. o 61,6% rok do roku;
- maszyny MAKRUM – wzrost o 3.202 tys. PLN tj. o 146,7% rok do roku;
- system magazynowy – wyposażenie magazynów – wzrost o 678 tys. PLN tj. o 100%.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku osiągnął poziom 72.163 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 29.490 tys. PLN tj. o 69,1% (wzrost cen czynników produkcji takich jak: wyroby stalowe, nośniki energii, wynagrodzenia).

Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku osiągnęły poziom 4.634 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2021 roku wartość ta wzrosła o 637 tys. PLN tj. o 15,9%, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży o 64,1%.

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 pierwszym półroczu 2021 roku i w mniejszym stopniu w roku 2022.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku osiągnęły poziom 4.038 tys. PLN i były niższe o 12,7% w stosunku do pierwszego półrocza 2021 roku.

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

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku wyniosła 57 tys. PLN. Na wartość przychodów w tym obszarze wpływ miały inne przychody na które w głównej mierze składały się refaktury w kwocie 22 tys. PLN, zakończone umowy leasingowe tj. zwrot przedmiotu leasingu finansowego bez wykupu końcowego w kwocie 4 tys. PLN, otrzymane kary i odszkodowania w kwocie 29 tys. PLN.

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Wynik na sprzedaży aktywów trwałych oraz aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży per saldo	-	6
Otrzymane kary i odszkodowania	29	40
Różnice inwentaryzacyjne	2	20
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	1
Leasing umowy zakończone	4	15
Inne przychody	22	51
Razem przychody	57	133

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły poziom 24 tys. PLN. Na wartość tę składa się głównie kwota otrzymanych kar i odszkodowań w kwocie 17 tys. PLN.

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		86
Zapłacone kary i odszkodowania	17	2
Darowizny	-	30
Spisane rozrachunki	-	-
Inne koszty	7	1
Razem koszty	24	119

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Przychody finansowe

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Przychody finansowe	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Odsetki	791	368
Odsetki od obligacji	284	168
Poręczenia	196	152
Różnice kursowe per saldo	-	470
Wycena kredytów per saldo	-	54
Dywidenda od spółki zależnej PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	2 500	2 500
Pozostałe	52	5
Razem przychody	3 823	3 717

Wartość przychodów finansowych w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku nieznacznie wzrosła. Wzrost wynika przede wszystkim z naliczenia na dzień bilansowy należnych odsetek od pożyczek od spółek zależnych oraz wzrostu należnych na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2022 roku odsetek od obligacji od Jednostki Dominującej, tj. Grupy Kapitałowej Immobile S.A.

Koszty finansowe

Szczegółowe dane zawiera tabela poniżej:

Koszty finansowe	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Odsetki od leasingu	67	61
Odsetki od kredytów bankowych i akredytywy	1 119	104
Odsetki pozostałe (odsetki od pożyczek i kontrahentów)	503	284
Poręczenia	609	465
Prowizja i opłaty bankowe, w tym:	308	423
Wynik z realizacji WTT i wycena instrumentów finansowych oraz wycena kredytów per saldo	89	-
Różnice kursowe per saldo	191	-
	490	-
Razem koszty	3 376	1 337

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 1.015 tys. PLN), różnic kursowych (wzrost o 490 tys. PLN, poręczeń otrzymanych od spółek z Grupy Kapitałowej Immobile S.A. (wzrost o 144 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 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Odpis aktualizujący należności - odwrócenie*	552	193
Odpis aktualizujący należności - utworzenie*	(1 479)	-
Spisane rozrachunki	-	(157)
Odpis na pożyczce udzielonej podmiotowi powiązanemu - odwrócenie	-	(53)
Odpis na udzielone gwarancje, poręczenia, pożyczki oraz obligacje	2	-
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(925)	(17)

* odpis aktualizujący należności wynikający z zastosowania MSSF 9.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Koszty w układzie rodzajowym

Koszty w układzie rodzajowym	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Amortyzacja	2 699	1 679
Świadczenia pracownicze	12 101	11 787
Zużycie materiałów i energii*	59 678	36 615
Usługi obce*	11 456	8 613
Podatki i opłaty	352	302
Pozostałe koszty rodzajowe	670	441
Koszty według rodzaju razem	86 956	59 437
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 279	536
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(7 400)	(8 302)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-	(374)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	80 835	51 297

* 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.

Przychody umów z klientami

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

9.1. 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:

	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa z tytułu umowy brutto	6 804	6 680
odpis	-	-
Aktywa z tytułu umowy	6 804	6 680
Zobowiązania z tytułu umowy	2 692	2 293
<i>w tym zaliczki</i>	2 692	2 293

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

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

Aktywa z tytułu umowy

	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
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	6 804	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)
Aktywa z tytułu umowy na koniec okresu	6 804	6 680

Zobowiązania z tytułu umowy

	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
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	2 692	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)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	2 692	2 293

	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Cena transakcyjna przypisana do zobowiązań o spodziewanym terminie wykonania:		-
- do roku	6 702	8 519
- powyżej 1 roku	-	-
Razem cena transakcyjna niewykonanych zobowiązań	6 702	8 519

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 6.702 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 liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za pierwsze półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem razem, w tym:	1 790	1 695
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	340	322
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	66	399
Przychody podatkowe trwale niebędące przychodami księgowymi	(478)	(466)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(629)	69
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej na dzień 30.06.2022 roku -39,16% (na dzień 30.06.2021 roku: 19,14%)	(701)	324
Zastosowana efektywna stawka podatkowa	-39,16%	19,14%
Podatek dochodowy	(701)	324

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Zmiany z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 402	2 932
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 618	4 194
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(1 216)	(1 262)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	701	47
Inne całkowite dochody (+/-)		
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(515)	(1 216)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 629	3 402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 144	4 618

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 30.06.2022 (niebadane)</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	265	(39)	-	226
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością pożyczek i należności	757	249	-	1 006
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	143	-	-	143
Kontrakty długoterminowe	1 080	128	-	1 208
Od rezerw bilansowych	388	55	-	443
Strata podatkowa do wykorzystania w kolejnych latach	506	(302)	-	204
Od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań	263	91	-	354
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe	-	45	-	45
Razem	3 402	227	-	3 629

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
<i>Stan na 30.06.2022 (niebadane)</i>				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (wycenianych przez rachunek zysków i strat)	1 527	-	-	1 527
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	(742)	-	910
Kontrakty długoterminowe	1 270	24	-	1 294
Odsetki naliczone od pożyczek	-	138	-	138
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań leasingowych oraz środków trwałych w leasingu	142	55	-	197
Wycena obligacji	25	50	-	75
Pozostałe	3	-	-	3
Razem	4 619	(475)	-	4 144

11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 30.06.2022 (niebadane)</i>							
Wartość bilansowa brutto	-	35 999	9 159	70	5 066	14 658	64 953
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 007)	(6 573)	(27)	(1 529)	(14 623)	(30 760)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022	-	27 992	2 585	43	3 537	35	34 193
<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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	-	28 379	2 694	45	2 973	687	34 778

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH ATYWÓW 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 01.01.2022	-	28 379	2 694	45	2 973	687	34 778
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	290	196	-	919	273	1 678
Inne zmiany - reklasyfikacje na pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	(924)	(924)
Amortyzacja (-)	-	(677)	(305)	(2)	(355)	-	(1 339)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022 (niebadane)	-	27 992	2 585	43	3 537	35	34 193
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021	-	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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	-	28 379	2 694	45	2 973	687	34 778

Zmiana wartości w omawianym okresie

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku, wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 34.193 tys. zł. PLN i uległy obniżeniu o 1,7% (głównie za sprawą odpisów amortyzacyjnych) w stosunku do wartości z dnia bilansowego zakończonego 31 grudnia 2021 roku.

Odpisy amortyzacyjne w okresie 6 miesięcy 2022 wyniosły 1.339 tys. PLN.

Odpisy z tytułu utraty wartości

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

12. Aktywa niematerialne i Wartość firmy

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 30.06.2022 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa brutto	1 705	1 233	76	2 150	5 164
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(1 103)	(22)	(250)	(1 375)
Wartość bilansowa netto na 30.06.2022 (niebadane)	1 705	130	54	1 900	3 789
<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)
Wartość bilansowa netto na 31.12.2021	1 705	252	62	2 007	4 026

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	KNOW-HOW	Razem
<i>Stan na 30.06.2022 (niebadane)</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	252	62	2 007	4 026
Amortyzacja (-)	-	(122)	(8)	(108)	(238)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022 (niebadane)	1 705	130	54	1 900	3 789
<i>Stan na 31.12.2021</i>					
Wartość bilansowa netto	1 705	498	75	2 150	4 428
Amortyzacja (-)	-	(246)	(13)	(143)	(402)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021	1 705	252	62	2 007	4 026

W prezentowanym okresie zakończonym 30 czerwca 2022 roku amortyzacja aktywów niematerialnych wyniosła 238 tys. PLN. Ze względu na zidentyfikowane przesłanki utraty wartości dla segmentu produkcja przemysłowa znak towarowy MAKRUM został poddany testowi na utratę wartości, którego wyniki opisano w dalszej części noty.

Wartość Firmy	30.06.2022 (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 czerwca 2022 roku wartość firmy wynosi 28.620 tys. PLN. Wartość firmy nie uległa zmianie w porównaniu ze stanem na koniec 2021 roku.

Jak opisano w notcie 11 informacje dotyczące segmentów działalności sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 w rezultacie przeprowadzonej w 2021 roku reorganizacji 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 przeprowadza testy na utratę wartości.

Z uwagi, iż:

- wartość bilansowa aktywów netto Spółki jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji,
- wyniki pierwszego półrocza 2022 roku zostały zrealizowane na poziomie niższym niż przyjęte w teście na utratę wartości przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2021 roku w odniesieniu do pierwszego półrocza 2022,
- wystąpiła dynamiczna zmiana warunków makroekonomicznych, która wymaga od Spółki wprowadzenia aktualizacji do założeń testu.

Spółka wykonała test na utratę wartość aktywów segmentu przemysłowego na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Test na utratę wartości

Podstawą testu są przygotowane przez Spółkę prognozy na lata 2022-2026 zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych związanych z nabytym przedsiębiorstwem oparte na profesjonalnym osądzie Zarządu oraz analizie potencjalnego popytu na oferowane produkty, aktualnego portfela zamówień, zmienności warunków rynkowych oraz trendów koniunkturalnych związanych z produkowanymi urządzeniami.

Prognozy obejmują przepływy z segmentu produkcji przemysłowej obejmującego produkty techniki przeładunkowej, parkingi automatyczne, wózki widłowe i systemy składowania, maszyny oferowane pod marką MAKRUM.

Test na utratę wartości został opracowany na podstawie aktualnych na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego danych finansowych, podpisanych kontraktów, budżetu na pozostałe miesiące 2022 roku oraz planów Zarządu na kolejne okresy. W teście założono wyższą rentowność na poziomie EBIT w całym 2022 roku i kolejnych okresach, niż wykonanie w I półroczu 2022 roku.

Z uwagi na występujące w okresie pierwszego półrocza 2022 roku gwałtowne ruchy cen stali oraz obserwowaną stabilizację ceny w ostatnich miesiącach Zarząd jest przekonany, że zaplanowana poprawa rentowności produkcji jest możliwa do osiągnięcia już w tak krótkim czasie jak końcówka 2022 roku oraz 2023 rok. Dodatkowo Zarząd stoi na stanowisku, że poprawa rentowności zostanie również osiągnięta dzięki pełniejszemu i bardziej sprawnemu wykorzystaniu mocy produkcyjnych, które zostały istotnie zmodernizowane w poprzednim roku i dopiero teraz Grupa może je wykorzystać w pełnym zakresie. W pierwszym półroczu 2022 moce produkcyjne były wykorzystane nie w pełnym zakresie i dopiero w kolejnych okresach Spółka dojdzie do poziomu pełnego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu. Jednakże Zarząd zwraca uwagę, że z uwagi na bardzo dynamiczną sytuację rynkową związaną z niestabilnością geopolityczną, ryzyko zmian warunków rynkowych, a przez co wykonania przyjętych w teście założeń obarczone jest wyższym ryzykiem. Kolejne gwałtowne zmiany czynników zewnętrznych – np. ponowny wzrost cen stali, problemy z dostępnością tego surowca może zagrozić wykonaniem przyjętych w teście założeń. Ryzyko to ma odzwierciedlenie w przyjętym poziomie WACC.

Jednocześnie bazując na przyjętych założeniach dokonano dodatkowej analizy, która wykazała, iż:

- wzrost, średniego ważonego kosztu kapitału WACC poniżej 1,00 p.p. nie powoduje konieczności dokonania odpisu,
- spadek EBIT w całym okresie prognozy o 4% w stosunku do założonego w modelu poziomu spowoduje zrównanie wartości odzyskiwalnej testowanych aktywów z ich wartością księgową (przy niezmiennych innych parametrach),
- spadek poziomu przychodów w całym okresie prognozy o 4% w stosunku do założonego w modelu poziomu przy zachowaniu planowanej rentowności na poziomie EBIT spowoduje zrównanie wartości odzyskiwalnej testowanych aktywów z ich wartością księgową (przy niezmiennych innych parametrach).

W teście założono średnioroczną stopę wzrostu CAGR (Compound Annual Growth Rate) na poziomie 19,61% , na co składa się głównie: prognozowany wzrost przychodów z produkcji systemów przeładunkowych związany z rozwojem sieci dystrybucyjnej oraz wzrost sprzedaży wózków widłowych, wsparty w tym przypadku efektem niskiej bazy. Prognoza została wsparta analizą potencjalnego popytu na oferowane produkty w wybranych segmentach odbiorców, analizą podmiotów konkurencyjnych oraz dynamicznie rosnącym portfelem zamówień. Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że powyżej wskazany poziom wzrostu jest poziomem średnim wyliczonym dla całego okresu prognozy, jednakże na podstawie znajomości rynku Zarząd przyjął, że w pierwszych okresach testu wzrost sprzedaży będzie znacząco większy od poziomu średniego a dopiero w końcowym okresie prognozy będzie niższy. Takie założenie jest poparte informacjami z rynku jakie posiada Zarząd na temat potencjalnego popytu na produktu oferowane przez Spółkę i stanowi jedno z kluczowych założeń.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

Test na utratę wartości obejmuje wartość firmy oraz znak towarowy.

Dla testu przyjęto następujące założenia - w nawiasach zaprezentowano założenia przyjęte w roku poprzednim.

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2022-2026 przepływów pieniężnych związanych z nabytym przedsiębiorstwem opracowanej przez Spółkę,
- Dla oszacowania wartości rezydualnej biznesu nabytego przedsiębiorstwa założono 2,5 % stopę wzrostu po okresie szczegółowej prognozy (2.1%),
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAMP (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:

o Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 6,25 % (3,60%), co odpowiada rentowności 10 letnich obligacji skarbowych,

o Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,25% (7,25%), a wskaźnik beta na poziomie 0,74 (0,74),

o Premię za niską kapitalizację na poziomie 2,0% (2,0 %) oraz premię za ryzyko specyficzne związane 1.80% (2,0%),

- Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi D/E na poziomie 0,23 (0,23),
- Istotne wzrosty przychodów ze sprzedaży oraz rentowności co zostało opisane powyżej,
- Dla kolejnych okresów projekcji założono poprawę efektywności zarządzania kapitałem obrotowym, między innymi poprzez skrócenie okresu rotacji zapasów i należności,
- W okresie prognozy założono, z uwagi na zakończona w roku 2021 rozbudowę zakładu produkcyjnego w Koronowie, niższe nakłady na odtworzenie aktywów trwałych w stosunku do wysokości prognozowanej amortyzacji.
- Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 14,60% (12,20%).

Analiza wrażliwości szacowanej wartości ośrodka generującego przepływy pieniężne

MKM		Δ stopy wzrostu FCF po okresie szczegółowej prognozy				
		-1.00%	-0.50%	0.00%	0.50%	1.00%
Δ WACC	-1.00%	112 420	115 206	118 243	121 567	125 220
	-0.50%	108 724	111 256	114 006	117 004	120 285
	0.00%	105 301	107 610	110 110	112 825	115 785
	0.50%	102 123	104 235	106 514	108 982	111 663
	1.00%	99 163	101 100	103 186	105 436	107 873

Na podstawie uzyskanych wyników testu Spółka uznała, iż szacowana wartość użytkowa testowanego ośrodka generującego przepływy pieniężne przewyższa sumę zaangażowanych aktywów o wartości ponad 106.276 tys. PLN, obejmujących wartość firmy, znak towarowy, aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz aktywa obrotowe netto.

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosiła 19.464 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 czerwca 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 czerwca 2022 oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku.

	01.01.2022-30.06.2022 (niebadane)	01.01.2021-31.12.2021
Wartość bilansowa na początek okresu	18 356	18 228
Nabycie nieruchomości (+)	1 108	1 289
Zbycie nieruchomości (-)	-	-492
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-669
Nieruchomości inwestycyjne	19 464	18 356

Zmiana wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do wartości prezentowanej na dzień 31 grudnia 2021 roku wynika z poniesionych w pierwszym półroczu 2022 roku nakładów w kwocie (+) 1.108 tys. PLN.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

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

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30.06.2022 (niebadane)	wartość w PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 37,433 m ²	19 464	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m ² do 446,18 PLN/m ²
RAZEM	19 464			

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 ²	18 356	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 357,04 PLN/m ² do 446,18 PLN/m ²
RAZEM	18 356			

14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

ZMIANY W AKTYWACH TRWAŁYCH ZAKLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Aktywa		
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	-	(87)
Odpis aktualizujący wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży na początek	-	-
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-

Na dzień 30 czerwca 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 zaklasyfikowany jako przeznaczone do sprzedaży w całej kwocie 87 tys. PLN.

15. Zapasy

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

Zapasy	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Materiały	16 630	17 891
Półprodukty i produkcja w toku	7 062	8 449
Wyroby gotowe	19 628	13 709
Towary	1 992	1 153
Zaliczki na dostawy	1 060	70
Wartość bilansowa zapasów razem	46 372	41 272
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Stan na początek okresu	753	986
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(231)
Odpisy odwrócone w okresie w związku ze sprzedażą (-) - dotyczy towarów deweloperskich	-	(2)
Stan na koniec okresu	753	753

W prezentowanym okresie wartość zapasów znacząco 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 przeladunkowych), 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 posiada ustanowione zastawy rejestrowe na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5.000 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 roku zabezpieczenie to uległo zmianie.

Zabezpieczenia w postaci hipoteki kredytu obrotowego (mBank) zostały zastąpione gwarancjami płynnościowymi Banku Gospodarstwa.

16. Pożyczki, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

NALEŻNOŚCI	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Należności długoterminowe		
Pozostałe należności długoterminowe - kaucje i kwoty zatrzymane	271	271
Należności długoterminowe	271	271
Należności krótkoterminowe		
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 569	8 005
Kwoty zatrzymane (kaucje)	59	51
Pozostałe należności (leasing - opłaty wstępne)	-	-
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	6 231	4 417
Należności z tytułu Dywidendy	2 500	
Należności krótkoterminowe	27 359	12 473
Aktywa z tytułu umów	6 804	6 680
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 574	1 259

Suma należności krótkoterminowych i długoterminowych wynosiła 27.630 tys. PLN.

Jak wynika z powyższej tabeli saldo należności handlowych wynosiło na dzień 30 czerwca 2022 roku 18.569 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 wierzycieli. 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.

Pożyczki na dzień 30.06.2022 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
Stan na 30.06.2022 (niebadane)			
SONIA+3% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	GBP	545	543
WIBOR1M+3% (termin spłaty 31.12.2022 r.)	PLN	40	40
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2022 r.)	PLN	9 389	9 359
WIBOR1M+6% (termin spłaty 31.12.2023 r.)	PLN	1 893	1 887
Pożyczka razem według stanu na 30.06.2022		11 867	11 829
Stan na 31.12.2021			
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
Pożyczka razem według stanu na 31.12.2021		15 442	15 401

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK UDZIELONYCH	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2021
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	15 544	10 176
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	8 150
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	727	951
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(4 302)	(3 733)
Różnica kursowa z przeliczenia pożyczki walutowej	-	-
Odwrocenie odpisy w ciągu roku	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	11 969	15 544
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	143	102
Odpisane oczekiwane straty kredytowe - MSSF 9	(3)	41
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	140	143
Wartość bilansowa na koniec okresu	11 829	15 401

W okresie 6 m-cy 2022 roku Spółka otrzymała zwrot pożyczek udzielonych spółkom zależnym w kwocie 4.302 tys. PLN. Wartość naliczonych na dzień bilansowy (30 czerwca 2022 roku) należnych Spółce odsetek od pożyczek wynosiła 727 tys. PLN.

16.1. Należności z tytułu dostaw i usług

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	27 000	15 510
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(8 431)	(7 505)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 569	8 005

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-75 dniowy odroczone 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 30.06.2022 (niebadane)	za okres 31.12.2021
Stan na początek okresu	7 505	8 034
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	928	1 149
Odpisy należności z tytułu dostaw i usług odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(2)	(334)
Odpisy wykorzystane (-)		(1 345)
Inne zmiany - różnice kursowe z przeliczenia	-	1
Wartość bilansowa odpisów razem	8 431	7 505

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.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

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

Wyszczególnienie	Udział w kapitale podstawowym	30.06.2022 (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	
Inwestycje w jednostkach zależnych		19 577	10	19 577	10

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek mogących świadczyć o zmianie wartości posiadanych udziałów.

18. 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.

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

	Waluta zobowiązania	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.06.2022 (niebadane)							
Kredyt w rachunku bieżącym (Umbrella)	PLN	WIBOR O/N + marża	09.09.2022	-	6 165	6 165	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2023	-	4 792	4 792	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06.05.2023	-	6 018	6 018	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	09.05.2023	-	3 821	3 821	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	07.04.2023	-	4 981	4 981	-
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M + marża	21.06.2024	-	2 000	2 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	EURIBOR 1M + marża	09.05.2023	363	1 704	1 704	-
Kredyt w rachunku kredytowym - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	28.09.2024	-	5 797	2 482	3 315
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2023	-	3 821	3 821	-
Pożyczki od jednostek zależnych	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2022/31.12.2024	-	10 940	737	10 203
Pożyczka od jednostek zależnych	EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2024	1 215	5 686	-	5 686
Kredyt na akredytywy	PLN	zmienne	05.02.2023	-	482	482	-
Kredyt na akredytywy	EUR	zmienne	05.02.2023	307	1 423	1 423	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2022					57 630	38 426	19 204

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 2 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 3 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
Stan na 31.12.2021							
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	1 721	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
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2021					53 261	39 338	13 923

Spółka nie dotrzymała 2 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 powiadomiła bank o możliwości złamania umowy w zakresie kowenantów i otrzymała pisemne oświadczenie, że Bank nie będzie podejmował kroków do zastosowania sankcji.

Spółka nie dotrzymała 2 z 4 warunków umów kredytów zawartych z mBank S.A. 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 2 z 2 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 powiadomiła bank o możliwości złamania umowy w zakresie kowenantów i otrzymała pisemne oświadczenie, że Bank podwyższa z dniem 01.12.2021 roku marżę kredytów o 0,25 p.p. (tylko dla Umowy o Multilinię w zakresie kredytu w rachunku bieżącym i walutowym).

Spółka nie dotrzymała także 3 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), dlatego całość kredytu została zaprezentowana w części krótkoterminowej.

W prezentowanym okresie Emitent podpisał nową umowę o kredyt złotowy obrotowy z bankiem ING Bank Śląski S.A. Wartość umowy kredytowej wynosiła 10.000 tys. PLN, natomiast zadłużenie wobec banku na dzień 31 grudnia 2021 roku saldo wynosiło 6.336 tys. PLN. Kredyt związany jest z finansowaniem bieżącej działalności Spółki.

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, Z TYTUŁU UMÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	140	140
Zobowiązania długoterminowe	140	140
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 975	34 337
Zobowiązania inwestycyjne	406	1 760
Pozostałe zobowiązania finansowe (kaucje)	283	306
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 375	3 982
Inne zobowiązania krótkoterminowe m.in.: poręczenia, RMB	673	152
Zobowiązania krótkoterminowe	49 712	40 537
Zobowiązania z tytułu umów	2 692	2 293

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 czerwca 2022 roku saldo terminowych zobowiązań wynosiło 20.076 tys. PLN, natomiast saldo przeterminowanych zobowiązań handlowych wynosi 23.899 tys. PLN, z czego przeterminowania do 30 dni stanowi wartość 11.556 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała 140 tys. PLN długu i 283 tys. PLN krótkoterminowych pozostałych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje. Wartość 406 tys. PLN dotyczy zobowiązań Emitenta, które związane są z nakładami na środki trwałe.

21. Inne istotne zmiany

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

21.1. Pozostałe aktywa finansowe

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

Zestawienie obligacji na dzień 30 czerwca 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 30.06.2022
Obligacje Seria H	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2022	4 000	142	(13)	93	4 222
Obligacje Seria I	WIBOR 1 ROCZNY + 4%	30.11.2023	4 000	142	(85)	18	4 075
Razem			8 000	284	(98)	111	8 298
Długoterminowe	PLN		4 000		(85)	18	3 933
Krótkoterminowe	PLN		4 000	284	(13)	93	4 364

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
Razem			8 000	-	(97)	130	8 033
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 Immoblie S.A.) i na tej podstawie dokonał ujęcia odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 97 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2022 roku wynosi 8.298 tys. PLN.

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

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 31.12.2021 r., 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 2017 r., 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. W związku z powyższym nie utworzono rezerwy na pozew. Pozwana w swojej odpowiedzi na pozew podniosła szereg zarzutów wskazujących na brak podstaw co do samej zasadności roszczenia jak i jego wysokości. Sprawa w toku.

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

Sprawa dłużnika PJP Makrum S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o. (dalej Dłużnik), W dniu 13.09.2021 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy ogłosił upadłość Dłużnika. Spółka zgłosiła do masy upadłości swoją wierzytelność w stosunku do Dłużnika w wysokości 2.198.280,59 zł. 13.04.2022r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego. Postanowienie nie jest prawomocne.

21.3. Zobowiązania warunkowe

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

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Poręczenie spłaty należności	-	-
Gwarancje	287	287
Należności warunkowe ogółem	287	287

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Poręczenie spłaty zobowiązań	46 204	45 673
Gwarancje	31 077	24 207
Inne zobowiązania warunkowe - AKREDYTYWY	500	-
Zobowiązania warunkowe ogółem	77 781	69 880

21.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień bilansowy zakończony 30 czerwca 2022 roku wartość zobowiązań inwestycyjnych wynosiła 406 tys. PLN. Na wartość tę składały się przede wszystkim zobowiązania związane z dodatkowymi pracami w ramach realizacji inwestycji rozbudowy i modernizacji Zakładu Produkcyjnego w Koronowie. Wartość przyjętej inwestycji została opisana w nocie 26.4 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego zakończonego 31 grudnia 2021 roku, które zostało opublikowane w dniu 31 marca 2022 roku.

21.5. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1	1
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	5 983	5 983

Na dzień 30 czerwca 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.

21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	30.06.2022 (niebadane)	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2021
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	99 211	98 231	96 720
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	99 211	98 231	96 720
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	57 630	50 101	53 261
Leasing	7 834	8 973	9 432
Źródła finansowania ogółem	164 675	157 305	159 413
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,60	0,60	0,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 343	(685)	(1 556)
Amortyzacja	2 699	1 679	3 979
EBITDA	4 042	994	2 423
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	57 630	50 101	53 261
Leasing	7 834	8 973	9 432
Dług	65 464	59 074	62 693
Wskaźnik długu do EBITDA*	16,20	59,43	25,87

Kluczowy wpływ na zmianę wskaźnika na dzień 30.06.2022 w porównaniu do wskaźnika na dzień 31.12.2021 roku ma wynik z działalności operacyjnej oraz wzrost amortyzacji.

21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Wyszczególnienie	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN, w tym:	669	1 321
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT*	92	1 499
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	550	616
Środki pieniężne w kasie	4	11
Środki pieniężne w kasie walutowej	17	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 332	3 461

-* 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).

21.8. Zysk przypadający na jedną akcję

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

W Spółce nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku.

Spółka nie posiada akcji własnych.

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuki)	5 982 716	5 982 716
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 491	1 371
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,42	0,23

22. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania leasingowe

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 1.456 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 30.06.2022 (niebadane)</i>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 182	4 933	4 133	11 249
Koszty finansowe (-)	(232)	(460)	(2 722)	(3 415)
Razem	1 950	4 473	1 411	7 834

PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach 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
Stan na 31.12.2021				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 786	6 070	4 166	13 022
Koszty finansowe (-)	(289)	(544)	(2 757)	(3 590)
Razem	2 497	5 526	1 409	9 432

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 30.06.2022 (niebadane)						
Wartość bilansowa brutto	1 823	1 186	9 156	739	657	13 561
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(90)	(1 186)	(2 355)	(490)	(278)	(4 399)
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	1 733	-	6 801	249	379	9 162

AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022	1 746	494	7 521	290	422	10 473
Zmiany w okresie od 01.01 do 30.06.2022 roku						
Zwiększenie związane z nabyciem (+)	-	-	-	64	-	64
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(250)	-	(23)	-	(273)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	20	-	20
Amortyzacja (-)	(13)	(244)	(720)	(102)	(43)	(1 122)
Wartość bilansowa netto na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	1 733	-	6 801	249	379	9 162

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.
Stan na 30.06.2022 (niebadane)							
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3-4 lat	-	260	133	127
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	95	51	44
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	95	51	44
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	1 302	302	1 000
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	3 lata	194	734	193	541
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmiennie	3 lata	-	419	131	288
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	zmiennie w op. O. EURIBOR 1M	5 lat	305	1 226	290	936
Umowa leasingu do 5 lat	PLN	zmiennie	5 lat	-	2 015	547	1 468
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	-	1 423	3	1 420
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	-	126	126	-
Umowy leasingu do 2 lat	PLN	stałe	2 lata	-	112	112	-
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	zmiennie EURIBOR	3 lata	11	27	11	16
Leasing na dzień 30.06.2022					7 834	1 950	5 884

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
Stan na 31.12.2021							
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
Leasing na dzień 31.12.2021					9 432	2 497	6 935

23. 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 6 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 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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,
- wzrostu stóp procentowych itp.,
- 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>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej</i>	<i>Wahania kursu EUR</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy PLN</i>		<i>Wpływ na całkowite dochody PLN</i>	
		<i>30.06.2022</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>30.06.2022</i>	<i>31.12.2021</i>
<i>Wzrost kursu walutowego</i>	10%	1 371	1 858	-	-
<i>Spadek kursu walutowego</i>	-10%	-1 371	-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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 czerwca 2022 Wartość wyrażona w walucie USD	30 czerwca 2022 Wartość wyrażona w walucie GBP	30 czerwca 2022 Wartość wyrażona w walucie EUR	30 czerwca 2022 Wartość po przeliczeniu PLN	31 grudnia 2021 Wartość wyrażona w walucie	31 grudnia 2021 Wartość po przeliczeniu PLN
Pożyczki - udzielone	-	98	-	534	98	537
Należności handlowe	91	1 406	1 172	13 547	1 221	6 081
Środki pieniężne	-	-	122	582	135	621
Zobowiązania handlowe	-	-	-3 563	-16 676	-3 197	-14 704
Kredyty i Akredytywy	-	-	-670	-3 125	-493	-2 268
Pożyczka - otrzymana	-	-	-1 215	-5 687	-1 229	-5 653
Leasing	-	-	-507	-2 373	-569	-2 623
Ekspozycja netto	91	1 504	-4 661	-13 198	-4 034	-18 009

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 czerwca 2022 roku Spółka posiadała kontrakty zabezpieczające typu forward o wartości 800 tys. EUR, których wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 11 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 informacją gospodarczych (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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Pożyczki	11 829	15 401
Aktywa z tytułu umowy	6 804	6 680
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 359	12 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 332	3 461
Aktywa finansowe	8 297	8 033
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	55 621	46 048

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.

24. Instrumenty finansowe

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 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 30.06.2022 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	2 430	3 987
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 359	12 473
Pożyczki	9 399	11 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 332	3 461
Pozostałe aktywa finansowa	4 364	-
<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
RAZEM	48 822	35 251

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 30.06.2022 Wartość bilansowa	Stan na 31.12.2021 Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19 204	13 922
Pozostałe zobowiązania	140	140
Leasing	5 884	6 935
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38 426	39 339
Leasing	1 950	2 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 712	40 537
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg wartości godziwej przez wynik</i>		
Pochodne instrumenty finansowe	11	3
RAZEM	115 327	103 373

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. 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 czerwca 2022 roku</i>	27 629	50 975
Zmiana	(14 886)	9 099
<i>Zapłacone zobowiązania inwestycyjne</i>	-	1 428
<i>Należności z tytułu Dywidendy</i>	2 500	-
Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	(12 386)	10 527

26. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz salda rozrachunków na dzień 30 czerwca 2022 roku i dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiają poniższe tabele.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH- SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
<i>Sprzedaż do:</i>				
Podmiot Dominujący	8 285	-	8 284	8 034
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A.</i>	1	-	-	1
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A. - z tytułu wyemitowanych obligacji</i>	8 284	-	8 284	8 033
Podmioty zależne	67 961	42 233	20 683	5 885
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.</i>	613	11	1	1
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o. - Dywidenda za 2021 rok</i>	-	-	2 500	-
<i>PROMStahl Sp. z o.o.*</i>	7 469	7 516	5 094	715
<i>PROMStahl GmbH</i>	53 592	32 864	5 437	1 792
<i>PROMStahl LTD</i>	6 287	1 842	7 651	3 377
Inne podmioty powiązane	5 538	-	2	648
<i>CDI 8 Sp. z o.o.</i>	-	-	-	647
<i>ATREM S.A.</i>	9	-	-	1
<i>Focus Hotels S.A.</i>	1	-	-	-
<i>CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.</i>	2	-	-	-
<i>CDI 7 Sp. z o.o.</i>	5 525	-	-	-
<i>PBH S.A.</i>	-	-	2	-
<i>Q OUTLETS Sp. z o.o.</i>	1	-	-	-
Razem	81 784	42 233	28 969	14 567

* 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku (w tysiącach PLN)

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 30.06.2022 (niebadane)	od 01.01 do 30.06.2021 (niebadane)	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021
Podmiot Dominujący	1 047	1 199	261	23
<i>Grupa Kapitałowa Immobile S.A.</i>	1 047	1 199	261	23
Podmioty zależne	1 557	4 933	617	2 285
<i>Projprzem BUDOWNICTWO Sp. z o.o.</i>	532	1 998	303	1 662
<i>PROMStahl Sp. z o.o.*</i>	827	2 687	112	340
<i>PROMStahl GmbH</i>	198	248	202	283
Inne podmioty powiązane	316	304	880	210
<i>BINKIE Sp. z o.o.</i>	-	-	63	24
<i>Makrum Development Sp. z o.o.</i>	-	-	99	-
<i>CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.</i>	300	287	538	186
<i>CDI 2 Sp. z o.o.</i>	15	16	3	-
<i>HOTEL 1 Sp. z o.o.</i>	-	-	72	-
<i>CARNAVAL Sp. z o.o.</i>	-	-	104	-
<i>Focus Hotels S.A.</i>	1	1	1	-
Razem	2 920	6 436	1 758	2 518

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

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI, OBLIGACJE	30.06.2022 (niebadane)		31.12.2021	
	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo	Udzielone/ Otrzymane w okresie w wartości nominalnej	Saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostce Dominującej	-	11 282	5 650	11 513
Jednostkom pozostałym powiązanym	-	585	2 500	3 929
Razem	-	11 867	8 150	15 442
Pożyczki otrzymane:				
od Jednostek powiązanych	8 300	16 626	5 332	12 150
Razem	8 300	16 626	5 332	12 150
Obligacje:				
Od Jednostki Dominującej	-	8 000	340	7 911
Razem	-	8 000	340	7 911

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

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

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 25.07.2022 roku Zarząd PJP Makrum S.A. z siedzibą w Bydgoszczy poinformował o doręczeniu Spółce w dniu 22 lipca 2022 r. ze strony Sądu Okręgowego w Szczecinie, pozwu spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne "Police" S.A. – co przedstawiono w nocie 21.2.

Bydgoszcz, dnia 7 września 2022 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Szczechowski

Prezes Zarządu

Piotr Szczoblewski

Osoba, której powierzono sporządzenie Sprawozdania Finansowego:

BUCHALTER Sp. z o.o.