

# PJP MAKRUM

Grupa Przemysłowa

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



BYDGOSZCZ, DNIA 10 WRZEŚNIA 2020 ROKU

## Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zmiany w składzie Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4. Segmenty operacyjne	15
5. Przychody i koszty	19
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	22
7. Porównywalność danych	24
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
8.1. Profesjonalny osąd	25
8.2. Niepewność szacunków i założeń	28
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
10. Podatek dochodowy	34
11. Rzeczowe aktywa trwałe	36
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	37
13. Nieruchomości inwestycyjne	38
14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39
15. Aktywa niematerialne	40
16. Wartość firmy	41
17. Zapasy	41
18. Świadczenia pracownicze	42
19. Rezerwy	42
20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	43
20.1. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej	45
21. Inne istotne zmiany	46
21.1. Sprawy sądowe	46
21.2. Gwarancje i poręczenia	47

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

21.3.	Zobowiązania inwestycyjne	47
21.4.	Kapitał podstawowy	47
21.5.	Zarządzanie kapitałem	48
21.6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
21.7.	Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych	49
21.8.	Należności i pożyczki długoterminowe	50
21.9.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50
21.10.	Pożyczki	51
21.11.	Pozostałe aktywa finansowe	52
21.12.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
21.13.	Leasing	54
21.14.	Koszty sprzedaży	55
21.15.	Koszty ogólnego zarządu	55
21.16.	Zysk przypadający na jedną akcję	55
22.	Aktywa i zobowiązania z tytułu umów	56
23.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	58
23.1.	Nabycie jednostek	58
23.2.	Zbycie jednostek zależnych	59
23.3.	Nabycie udziałów niekontrolujących	59
24.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
25.	Instrumenty finansowe	62
26.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	62
27.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	63

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane) tys. PLN</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane) tys. EUR</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>						
Przychody ze sprzedaży	173 464	102 263	271 995	39 288	23 839	63 231
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 325	1 592	7 969	2 565	371	1 853
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 013	1 670	8 365	2 268	389	1 945
Zysk (strata) netto	7 808	861	5 556	1 768	201	1 292
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 808	861	5 556	1 768	201	1 292
Zysk na akcję (PLN)	1,31	0,14	0,93	0,30	0,03	0,22
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,31	0,14	0,93	0,30	0,03	0,22
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,4151	4,2897	4,3016
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 590	2 391	12 316	1 493	557	2 863
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 569	-8 213	-15 054	-2 167	-1 915	-3 500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 000	1 010	2 824	1 585	236	656
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 021	-4 812	85	911	-1 122	20
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,4151	4,2897	4,3016
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	255 383	198 212	235 371	57 184	46 616	55 271
Zobowiązania długoterminowe	20 010	8 239	18 603	4 481	1 938	4 368
Zobowiązania krótkoterminowe	123 107	87 313	109 031	27 565	20 535	25 603
Kapitał własny	112 266	102 660	107 737	25 138	24 144	25 299
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 266	102 660	107 737	25 138	24 144	25 299
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,4660	4,2520	4,2585

Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów 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:

1 stycznia do 30 czerwca 2020: 1 EUR = 4,4151 PLN

1 stycznia do 30 czerwca 2019: 1 EUR = 4,2897 PLN

1 stycznia do 31 grudnia 2019: 1 EUR = 4,3016 PLN

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

30 czerwca 2020: 1 EUR = 4,4660 PLN

30 czerwca 2019: 1 EUR = 4,2520 PLN

31 grudnia 2019: 1 EUR = 4,2585 PLN

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (przekształcone)</i>	<i>od 01-04 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-04 do 30- 06-2019 (przekształcone)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5	<b>173 464</b>	<b>102 263</b>	<b>90 544</b>	<b>53 901</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		173 141	101 461	90 351	53 541
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		322	802	193	360
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>137 428</b>	<b>78 721</b>	<b>70 848</b>	<b>41 119</b>
Koszt sprzedanych produktów i usług		137 031	77 983	70 627	40 672
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		397	738	221	447
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>36 036</b>	<b>23 542</b>	<b>19 696</b>	<b>12 782</b>
Koszty sprzedaży	21.14	14 286	14 300	7 169	7 513
Koszty ogólnego zarządu	21.15	9 239	7 800	4 446	3 755
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>12 511</b>	<b>1 443</b>	<b>8 081</b>	<b>1 513</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	253	455	98	285
Pozostałe koszty operacyjne	5	168	45	74	351
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	21.9	-1 271	-261	-1 444	-372
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 325</b>	<b>1 592</b>	<b>6 661</b>	<b>1 075</b>
Przychody finansowe	5	847	916	475	596
Koszty finansowe	5	2 159	837	105	512
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>10 013</b>	<b>1 670</b>	<b>7 030</b>	<b>1 159</b>
Podatek dochodowy	10	2 205	809	797	577
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 808</b>	<b>861</b>	<b>6 233</b>	<b>581</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 808</b>	<b>861</b>	<b>6 233</b>	<b>581</b>

	<i>Nota</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (przekształcone)</i>	<i>od 01-04 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-04 do 30- 06-2019 (przekształcone)</i>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>7 808</b>	<b>861</b>	<b>6 233</b>	<b>581</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		311	-117	-248	-120
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		311	-117	-248	-120
<b>Całkowite dochody za okres</b>		<b>8 119</b>	<b>744</b>	<b>5 985</b>	<b>461</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 808	861	7 808	581
<b>Łączne całkowite dochody przypadające:</b>					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		8 119	744	5 985	461
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję</b>		<b>PLN/akcja</b>	<b>PLN/akcja</b>	<b>PLN/akcja</b>	<b>PLN/akcja</b>
Podstawowy zysk na akcję		1,31	0,14	1,04	0,10
Rozwodniony zysk na akcję		1,31	0,14	1,04	0,10

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b><i>Aktywa trwałe</i></b>			
Wartość firmy	16	31 234	31 070
Aktywa niematerialne	15	4 217	4 520
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	9 743	9 650
Rzeczowe aktywa trwałe	11	27 176	20 849
Nieruchomości inwestycyjne	13	15 681	15 283
Inwestycje w jednostkach zależnych		99	0
Należności i pożyczki	21.8	27 314	7 946
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	21.11	7 778	8 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 460	0
<b><i>Aktywa trwałe</i></b>		<b>124 701</b>	<b>97 318</b>
<b><i>Aktywa obrotowe</i></b>			
Zapasy	17	36 382	38 799
Aktywa z tytułu umów	22	11 817	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21.9	60 143	61 640
Pożyczki	21.10	1 334	4 343
Pochodne instrumenty finansowe		0	357
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.11	3 548	6 597
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		151	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.6	16 348	12 455
<b><i>Aktywa obrotowe</i></b>		<b>129 722</b>	<b>134 191</b>
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	960	3 861
<b><i>Aktywa razem</i></b>		<b>255 383</b>	<b>235 370</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	<i>30 czerwca 2020 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b><i>Kapitał własny</i></b>			
Kapitał podstawowy	21.4	5 983	5 983
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		52 991	52 991
Różnice kursowe z przeliczenia		513	202
Kapitał zapasowy		6 846	6 846
Pozostałe kapitały rezerwowe		36 035	31 414
Zyski zatrzymane:		9 898	10 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych		2 090	4 745
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7 808	5 556
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>112 266</b>	<b>107 737</b>
Udziały niedające kontroli		0	0
<b>Kapitał własny</b>		<b>112 266</b>	<b>107 737</b>
<b><i>Zobowiązania długoterminowe</i></b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	7 648	6 780
Leasing	21.13	6 240	6 020
Pozostałe zobowiązania	21.12	3 551	3 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	0	863
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	385	360
Pozostałe rezerwy długoterminowe	19	2 187	1 498
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 010</b>	<b>18 603</b>
<b><i>Zobowiązania krótkoterminowe</i></b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21.12	55 573	57 363
Zobowiązania z tytułu umów	22	17 810	13 854
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 002	450
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20	30 178	22 324
Leasing	21.13	2 542	2 467
Pochodne instrumenty finansowe		128	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	10 173	8 825
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19	3 702	3 748
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>123 107</b>	<b>109 031</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>143 117</b>	<b>127 634</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>255 383</b>	<b>235 370</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)	za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>10 013</b>	<b>1 670</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	703	659
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15	308	306
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	12	1 225	970
Strata (zysk) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		568	-420
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-375	-22
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		293	-117
Koszty odsetek		660	455
Przychody z odsetek i dywidend		-300	-448
Inne korekty		9	-13
<b>Korekty razem</b>		<b>3 092</b>	<b>1 370</b>
Zmiana stanu zapasów	17	2 417	-556
Zmiana stanu należności	21.9	-5 563	-7 868
Zmiana stanu zobowiązań	21.12	-3 965	-3 328
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	19	759	-709
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań z tytułu umów	22	1 897	13 240
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>-4 455</b>	<b>780</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-83	128
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		0	-12
Zapłacony podatek dochodowy	10	-1 977	-1 546
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 590</b>	<b>2 391</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	15	0	-297
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	-6 912	-2 808
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	413	56
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	13	-398	-686
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	14	7 051	8 138
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	23.1	-109	0
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		0	631
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21.10	8 960	3 289
Pożyczki udzielone	21.10	-22 145	-2 816
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.11	0	-14 000
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych	21.11	3 040	0
Otrzymane odsetki		532	280
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-9 569</b>	<b>-8 213</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	20	10 280	4 185
Spłaty kredytów i pożyczek	20	-1 559	-1 501
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	21.13	-1 098	-1 271
Odsetki zapłacone		-623	-402
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>7 000</b>	<b>1 010</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>4 021</b>	<b>-4 812</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>12 455</b>	<b>12 501</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-127	10
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>16 348</b>	<b>7 700</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>						<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
		<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>		
<b>Saldo na dzień 01-01-2020 roku</b>		<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>202</b>	<b>6 846</b>	<b>31 414</b>	<b>10 301</b>	<b>107 736</b>	<b>107 736</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-06-2020 roku</i>									
Dywidendy	9	0	0	0	0	0	-3 590	-3 590	-3 590
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		0	0	0	0	4 621	-4 621	0	0
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 621</b>	<b>-8 211</b>	<b>-3 590</b>	<b>-3 590</b>
Zysk netto za okres od 01-01 do 30-06-2020 roku		0	0	0	0	0	7 808	7 808	7 808
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01 do 30-06-2020 roku		0	0	311	0	0	0	311	311
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 808</b>	<b>8 119</b>	<b>8 119</b>
<b>Saldo na dzień 30-06-2020 roku</b>		<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>513</b>	<b>6 846</b>	<b>36 035</b>	<b>9 898</b>	<b>112 265</b>	<b>112 266</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Nota	<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							<i>Razem</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>			
<b>Saldo na dzień 01-01-2019 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-62</b>	<b>3 898</b>	<b>26 414</b>	<b>16 283</b>	<b>105 506</b>	<b>105 506</b>	
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-01 do 30-06-2019 roku</i>									
Dywidendy	0	0	0	0	0	-3 590	-3 590	-3 590	
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	3 576	0	-3 576	0	0	
Przekazanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	0	0	0	-5 000	5 000	0	0	0	
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-1 424	5 000	-7 165	-3 590	-3 590	
Zysk netto za okres od 01-01 do 30-06-2019 roku	0	0	0	0	0	861	861	861	
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-01 do 30-06-2019 roku	0	0	-117	0	0	0	-117	-117	
Razem całkowite dochody	0	0	-117	0	0	861	744	744	
<b>Saldo na dzień 30-06-2019 roku</b>	<b>5 983</b>	<b>52 991</b>	<b>-179</b>	<b>2 474</b>	<b>31 414</b>	<b>9 979</b>	<b>102 660</b>	<b>102 660</b>	

## **Dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

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

W dniu 28 lipca 2020 roku raportem bieżącym numer 18/2020 poinformowano, iż w powzięto informację o dokonaniu w dniu 27 lipca 2020 roku wpisu w KRS dotyczącego zmian w statucie jednostki dominującej polegającego na zmianie brzmienia firmy jednostki dominującej. Nowa nazwa jednostki dominującej brzmi PJP MARKUM Spółka Akcyjna (nazwa przed zmianą: PROJPRZEM MAKRUM S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawierają dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku - nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 002524300.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- produkcja konstrukcji metalowych PKD 2511.Z,
- roboty związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych PKD 4120.Z,

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej PKD 4299.Z,
- wykonywanie wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych PKD 4322Z,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wnoszeniem budynków PKD 4110.Z.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki PJP MAKRUM S.A. jest Grupa Kapitałowa Immobile S.A.

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

## 2. Zmiany w składzie Grupy

Skład Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawia się następująco:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale*</i>
PROMStahl GmbH	Gehrden k. Hannoveru	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Niemiec i innych krajów Europy	100 %
PROMStahl Polska Sp. z o.o	Koronowo	Sprzedaż wyrobów techniki przeładunkowej na terenie Polski i innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej	100 %
PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wykonawstwo w zakresie budownictwa przemysłowego	100 %
Modulo Parking Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Produkcja nowoczesnych systemów parkingowych	100 % poprzez PROMStahl Polska Sp. z o.o.
Promlift Sp. z o.o.**	Bydgoszcz	Logistyka magazynowa (sprzedaż, serwis, wynajem wózków widłowych)	100%
PROMStahl Ltd.***	Wielka Brytania	Sprzedaż w segmencie systemów przeładunkowych	100%

\*Udział w głosach jest równy udziałowi w kapitale.

\*\* Spółka konsolidowana od dnia nabycia, tj. od 20 lutego 2020 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy Spółki – spółka prowadzi działalność pod firmą PROMLIFT Sp. z o.o. (w miejsce dotychczasowej DPS Serwis Sp. z o.o.). W dniu 22 kwietnia 2020 roku zmiana została wpisana do KRS.

\*\*\*Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w czerwcu 2020 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku miały miejsca następujące zmiany w składzie Grupy:

- W dniu 4 marca 2020 roku została powołana i zarejestrowana nowa spółka zależna PROMSTAHL Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Spółka została utworzona z myślą o intensyfikacji sprzedaży w segmencie systemów przeładunkowych bezpośrednio na rynku Wielkiej Brytanii i ościennych (spółka nie jest objęta konsolidacją za względu na nieistotność). Od czerwca 2020 roku spółka rozpoczęła działalność operacyjną.
- Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w funkcjonującej na rynku spółce PROMLIFT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Spółka jest konsolidowana od dnia nabycia, tj. od 20 lutego 2020 roku.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

### **3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego).

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

dominującej przeanalizował negatywne scenariusze mogące mieć wpływ na kontynuację w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment systemów przeładunkowych,
- Segment konstrukcji stalowych, który obejmuje systemy parkingowe,
- Segment budownictwa przemysłowego,
- Segment pozostałe i niealokowane, który obejmuje m.in. wynajem i dzierżawę nieruchomości, inwestycje długoterminowe, aktywa na odroczony podatek dochodowy, inne należności niż z tytułu dostaw i usług, inwestycje krótkoterminowe, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w części dotyczącej rzeczowych aktywów trwałych.

W zawiązku z brakiem odnotowanych przychodów w dotychczasowym segmencie „pozostałe” i faktem iż w połowie 2019 roku zaprzestano wynajmu aktywów/nieruchomości, podjęto decyzję o zmianie sposobu prezentacji i połączeniu segmentów w pozostałe i niealokowane.

Dane za 6 miesięcy 2019 roku zostały sprowadzone do porównywalności.

Jednostka dominująca prowadzi działalność w segmencie systemów przeładunkowych oraz segmencie konstrukcji stalowych. Spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie budownictwa przemysłowego. Pozostałe spółki zależne prowadzą działalność w segmencie systemów przeładunkowych i konstrukcji stalowych.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy.

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

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- Pozostałych przychodów operacyjnych,
- Pozostałych kosztów operacyjnych,
- Wyników na sprzedaży jednostek zależnych,
- Przychodów finansowych,
- Kosztów finansowych,
- Zysków (strat) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

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



**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>					
<b>Przychody</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	61 663	14 998	96 803	0	<b>173 464</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>61 663</b>	<b>14 998</b>	<b>96 803</b>	<b>0</b>	<b>173 464</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>					
	<b>17 769</b>	<b>3 723</b>	<b>14 544</b>	<b>0</b>	<b>36 036</b>
Koszty sprzedaży	10 657	1 001	2 629	0	<b>14 286</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 153	1 889	1 197	0	<b>9 239</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>959</b>	<b>833</b>	<b>10 719</b>	<b>0</b>	<b>12 511</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	89 943	54 668	36 431	74 341	<b>255 383</b>

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>System przeładunkowy</i>	<i>Konstrukcje stalowe</i>	<i>Budownictwo przemysłowe</i>	<i>Pozostałe i niealokowane</i>	<i>Ogółem</i>
<i>od 01-01 do 30-06-2019 (przekształcone)</i>					
<b>Przychody</b>					
Przychody od klientów zewnętrznych	67 433	11 693	22 851	286	<b>102 263</b>
Sprzedaż między segmentami	355	0	0	0	<b>355</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>67 788</b>	<b>11 693</b>	<b>22 851</b>	<b>286</b>	<b>102 619</b>
<b>Wynik segmentu /zysk brutto ze sprzedaży/</b>					
	<b>19 943</b>	<b>1 205</b>	<b>2 267</b>	<b>127</b>	<b>23 542</b>
Koszty sprzedaży	11 349	722	2 229	0	<b>14 300</b>
Koszty ogólnego zarządu	5 597	1 219	951	33	<b>7 800</b>
<b>Wynik segmentu /zysk (strata) ze sprzedaży/</b>	<b>2 996</b>	<b>-736</b>	<b>-912</b>	<b>94</b>	<b>1 443</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	76 183	56 225	13 212	52 593	<b>198 212</b>

W celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników na segmentach operacyjnych Grupy, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działów odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie, co zostało opisane w notcie nr 7.

<i>Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem jednostki przed opodatkowaniem</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
<b>Wynik operacyjny segmentów*</b>	<b>12 511</b>	<b>1 443</b>
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	253	455
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-168	-45
Zyski (Straty) z tytułu ryzyka kredytowego	-1 271	-261
<b>Pozostałe przychody i koszty razem</b>	<b>-1 186</b>	<b>149</b>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 325</b>	<b>1 592</b>
Przychody finansowe	847	916
Koszty finansowe (-)	-2 159	-837
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 013</b>	<b>1 670</b>

\* - zysk brutto na sprzedaży pomniejszony o koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

<i>za okres od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>				
<i>Segmenty</i>	<i>przeładunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>				
<b>Kraj</b>	<b>8 785</b>	<b>11 581</b>	<b>96 803</b>	<b>117 169</b>
<b>Eksport, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>52 878</b>	<b>3 417</b>	<b>0</b>	<b>56 295</b>
Niemcy	24 292	2 411	0	26 703
Francja	12 043	0	0	12 043
Holandia	3 288	0	0	3 288
Szwajcaria	1 599	0	0	1 599
<b>Razem</b>	<b>61 663</b>	<b>14 998</b>	<b>96 803</b>	<b>173 464</b>
<b>Linia produktu</b>				
pomosty przeładunkowe	39 499	0	0	39 499
parkingi	0	9 727	0	9 727
uszczelnienia	6 098	0	0	6 098
termośluzы	2 525	0	0	2 525
maszyny i kruszarki Makrum	0	5 272	0	5 272
budownictwo przemysłowe	0	0	96 803	96 803
części, akcesoria i materiały	13 541	0	0	13 541
<b>Razem</b>	<b>61 663</b>	<b>14 998</b>	<b>96 803</b>	<b>173 464</b>

<i>za okres od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>					
<i>Segmenty</i>	<i>przeładunki</i>	<i>konstrukcje</i>	<i>budownictwo</i>	<i>pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Region</b>					
<b>Kraj</b>	<b>9 446</b>	<b>10 289</b>	<b>22 851</b>	<b>285</b>	<b>42 871</b>
<b>Eksport, w tym kluczowe kraje:</b>	<b>57 987</b>	<b>1 404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59 391</b>
Niemcy	30 597	659	0	0	31 256
Francja	8 631	0	0	0	8 631
Holandia	4 801	83	0	0	4 884
Dania	2 054	117	0	0	2 171
<b>Razem</b>	<b>67 433</b>	<b>11 693</b>	<b>22 851</b>	<b>285</b>	<b>102 263</b>
<b>Linia produktu</b>					
pomosty przeładunkowe	44 752	0	0	0	44 752
parkingi	0	4 382	0	0	4 382
uszczelnienia	6 593	0	0	0	6 593
termośluzы	3 592	0	0	0	3 592
maszyny i kruszarki Makrum	0	7 311	0	0	7 311
budownictwo przemysłowe	0	0	22 851	0	22 851
części	12 495	0	0	0	12 495
pozostałe	0	0	0	285	285
<b>Razem</b>	<b>67 432</b>	<b>11 693</b>	<b>22 851</b>	<b>285</b>	<b>102 263</b>

Przychody Grupy w segmencie systemów przeładunkowych rozpoznawane są w momencie czasu. Przychody w segmencie konstrukcji stalowych oraz budownictwa przemysłowego rozpoznawane są w miarę upływu czasu proporcjonalnie do stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia związanego z danym kontraktem i korzyści przekazywanych klientowi.

## 5. Przychody i koszty

### *Przychody i koszty w ramach działalności operacyjnej*

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 173 464 tys. PLN i były wyższe o 71 201 tys. PLN (tj. 70%) w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2019 roku:

- najistotniejszy wzrost przychodów odnotowano w segmencie budownictwa przemysłowego (96 803 tys. PLN tj. 324%),
- wzrost przychodów odnotowano także w segmencie konstrukcji stalowych (3 305 tys. PLN tj. 28%)
- spadek przychodów odnotowano w segmencie systemów przeładunkowych (6 125 tys. PLN tj. 9%) oraz w segmencie pozostałe i niealokowane (285 tys. PLN tj. 100%).

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa osiągnęła dodatni wynik ze sprzedaży we wszystkich segmentach.

W pierwszym półroczu roku poziom sprzedaży segmentu budownictwa przemysłowego był znacznie wyższy niż w analogicznym okresie 2019 roku (wzrost o 73,9 mln PLN, tj. o 324%). Wzrost przychodów w tym segmencie uzyskany został dzięki bardzo wysokiemu zaangażowaniu budów w każdym oddziale. W pierwszym kwartale 2020 roku budowy były daleko zaawansowane i realizowane przez trzy oddziały Projprzem Budownictwo Sp. z o.o., podczas gdy w analogicznym okresie roku 2019 budowy były w początkowej fazie i realizowane jedynie w dwóch oddziałach (oddział Wrocław był w organizacji).

Grupa odnotowała także wzrost przychodów w segmencie konstrukcji stalowych o 28% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku. Przyczyną wzrostu jest głównie znacznie wyższa sprzedaż parkingów MODULO (wzrost sprzedaży o 5,3 mln, tj. 122%). Grupa oczekuje wzmocnienia konkurencyjności i rozpoznawalności na rynku tych produktów oraz wzrostu wolumenu sprzedaży i istotnej poprawy rentowności. Sprzedaż maszyn MAKRUM zanotowała natomiast 27,9% spadek (2,0 mln PLN), który jest wynikiem odmiennej struktury (mniejsza ilość dużych zleceń produkcyjnych) i harmonogramu realizacji produkcji niż rok wcześniej. Jednocześnie odnotowano wyższy poziom rentowności sprzedaży w tym segmencie (9,0% w okresie 3 m-cy 2020 r. w stosunku do 12,4% straty na sprzedaży w 2019 roku).

Niższa sprzedaż miała miejsce w segmencie systemów przeładunkowych - spadek o 5,8 mln PLN (9%) w porównaniu z 2019 rokiem. Produkt kierowany jest głównie na rynki eksportowe (w I półroczu 2020 roku 85,7%). Ogłoszony w marcu 2020 r. stan pandemii, w następstwie organicznie skłonności do ryzyka oraz decyzje administracyjne o czasowym ograniczaniu ruchu bądź zamknięciu granic na terenie UE – spowodowały przesunięcie w czasie dostaw bądź montażu wyrobów spółki dominującej Grupy Przemysłowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Spadek przychodów w segmencie pozostałym wynika z faktu, że w połowie 2019 roku Grupa zaprzestała wykonywania działalności z tytułu najmu nieruchomości. Było to spowodowane sprzedażą nieruchomości przy ulicy Bernardyńskiej i utratą tym samym prawa do osiągania przychodów z tytułu najmu.

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa odnotowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 36 036 tys. PLN tj. wzrost o 12 494 tys. PLN (53%), przy jednoczesnym spadku wskaźnika marży brutto na sprzedaży z 23% w 2019 roku na 21% w bieżącym okresie. W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kosztów zarządu o 1,4 mln PLN, jednocześnie (mimo znacznie większych przychodów) wartość kosztów sprzedaży utrzymano na zbliżonym poziomie do okresu 6 m-cy 2019 roku. Zmiany w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu przedstawiono w nocie 21.14 i 21.15.

Na poziomie zysku ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku także odnotowano wzrost. Wynik uległ poprawie o 11 068 tys. PLN tj. zysk 12 511 tys. PLN wobec zysku na sprzedaży w wysokości 1 443 tys. PLN w okresie 6 m-cy 2019 roku.

***Pozostałe przychody operacyjne***

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży	113	6
Otrzymane kary i odszkodowania	119	322
Różnice inwentaryzacyjne	0	16
Obciążenia za opóźnienia	0	52
Zakończone umowy najmu/leasingu	0	40
Pozostałe przychody operacyjne	21	18
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>253</b>	<b>455</b>

***Pozostałe koszty operacyjne***

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Darowizny	90	10
Inne koszty	78	35
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>168</b>	<b>45</b>

W 2020 roku wystąpił ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupy (-1 186 tys. PLN) wobec zysku w pierwszym półroczu 2019 roku (149 tys. PLN):

- Zysk ze sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (113 tys. PLN w 2020 roku wobec 6 tys. PLN w pierwszym półroczu 2019 roku),
- Strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniosła 1 271 tys. PLN wobec straty w roku 2019 w wysokości 261 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa PJP MAKRUM S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 11 325 tys. PLN wobec 1 592 tys. PLN w roku 2019.

**Przychody finansowe**

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych	445	270
Zysk z realizacji pochodnych finansowych per saldo	0	420
Wycena obligacji	402	168
Różnice kursowe per saldo	0	2
Inne przychody finansowe	0	56
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>847</b>	<b>916</b>

**Koszty finansowe**

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	505	313
Odsetki od innych zobowiązań	0	12
Odsetki od leasingu	194	89
Różnice kursowe per saldo	397	0
Strata z wyceny i realizacji instrumentów finansowych per saldo	568	0
Prowizje bankowe	215	273
Poręczenia	279	132
Inne koszty finansowe	0	17
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>2 159</b>	<b>837</b>

Grupa osiągnęła ujemny wynik na działalności finansowej spółki (strata 1 312 tys. PLN wobec 79 tys. PLN zysku w roku 2019).

Ujemny wynik z działalności finansowej związany przede wszystkim z kosztami odsetek od kredytów/pożyczek/leasingu (699 tys. PLN), negatywną wyceną kontraktów forward (568 tys. PLN) oraz kosztami gwarancji i prowizji bankowych (494 tys. PLN).

Grupa odnotowała zysk brutto w wysokości 10 013 tys. PLN.

W okresie 6 m-cy 2020 roku zysk netto ukształtował się na poziomie 7 808 tys. PLN (tj. wynik wyższy w stosunku do 2019 roku o 6 947 tys. PLN).

## **6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku i później.

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

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

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

*Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”*

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

*Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

*Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7*

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

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

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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”*

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

*Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”*

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

W związku z tym, że Grupa stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Grupa 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.

## 7. Porównywalność danych

W celu bardziej szczegółowego zaprezentowania wyników na segmentach operacyjnych Grupy, Zarząd zdecydował o zmianie alokacji kosztów działów odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług w danym segmencie. Zmiana polega na przesunięciu wartości tych kosztów z pozycji koszty zarząd na koszty sprzedaży. Zmiana została dokonana w pierwszym półroczu 2020 – dla potrzeb porównawczych zmieniono również dane za pierwsze półrocze 2019 roku:

Pozycje	30-06-2019 (opublikowane)	korekta	30-06-2019 (przekształcone)
Koszty sprzedaży	10 337	3 963	14 300
Koszty ogólnego zarządu	11 763	-3 963	7 800



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

### **8.1. Profesjonalny osąd**

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

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowej aktywów i zobowiązań.

#### *Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*

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

#### *Leasing (Grupa jako leasingobiorca)*

Zgodnie z MSSF 16 par. 47, Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu jako odrębne pozycje aktywów i zobowiązań.

Grupa przyjmuje następujące założenia dotyczące leasingów:

- przyjęta stopa procentowa to 4,5 p.p.
- umowy leasingu samochodów i PWUG są każdorazowo analizowane pod kątem istnienia opcji wykupu/przedłużenia i ich wpływu na okres leasingu.
- okres racjonalnie pewny dla umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i hal na czas nieokreślony analizowany indywidualnie pod względem występujących zachęt w umowach, opłat na rynku w podobnych lokalizacjach, strategii Grupy dla danego segmentu, a także kondycji finansowej podmiotu wynajmującego.

Grupa uwzględnia okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu maszyn i urządzeń ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności. Te umowy leasingu mają krótki, nieodwoływalny okres (tj. maksymalnie do 5 lat) i może wystąpić znaczący negatywny wpływ na produkcję, jeżeli zastąpienie tych aktywów nie będzie łatwo dostępne. Opcje przedłużenia umowy leasingu samochodów nie zostały

uwzględnione w ramach okresu leasingu, ponieważ polityka Grupy w zakresie leasingu tych aktywów przewiduje maksymalny okres użyteczności nie dłuższy niż pięć lat, a zatem Grupa nie korzysta z opcji przedłużenia.

#### *Odpisy na oczekiwane straty kredytowe*

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, kaucji i aktywów z tytułu umów, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa 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. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3 lat. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów aktualizujących jak również przyjętych założeń zostały przedstawione w nocie 21.9.

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

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

Podstawą testu są prognozy zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych dla ośrodka generującego przepływy pieniężne do którego została przypisana wartość firmy (segment konstrukcji stalowych). Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w nocie 15. i 16.

#### *Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych*

Grupa dokonuje wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość, zgodnie z przyjętą polityką wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowe dane dotyczące wyceny nieruchomości inwestycyjnych znajdują się w nocie 13.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych*

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości składników majątku trwałego. W momencie zidentyfikowania przesłanek utraty wartości Grupa robi test i ustala wartość odzyskiwalną. W przypadku aktywów obrotowych Grupa ocenia utratę wartości m. in. w oparciu o aktualną strukturę wiekową, indywidualną analizę realizacji aktywa.

Grupa dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd 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 odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

#### *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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

#### *Przychody z umów z klientami*

Zastosowana w MSSF 15 metoda pięciu kroków wymaga od Grupy 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 Grupa spełnia w miarę upływu czasu (segment konstrukcje stalowe oraz budownictwo przemysłowe) stosuje się metodę opartą na ponoszonych nakładach. Przychody w tym przypadku rozpatrywane są proporcjonalnie do ponoszonych nakładów, a Grupa dokonuje oceny zgodności poniesionych nakładów z przyjętym budżetem związanym z danym zobowiązaniem do wykonania świadczenia oraz ocenę prawdopodobieństwa osiągnięcia planowanego przychodu.

Podstawą przyjęcia metody opartej na ponoszonych nakładach jest przeświadczenie Grupy, 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. Jednocześnie odbiorca dóbr i usług otrzymuje korzyść związaną z poniesionymi nakładami. Wykonywane przez Grupę produkty i usługi w ramach segmentów konstrukcje stalowe i budownictwo przemysłowe powstają na bazie indywidualnych projektów i nie mają alternatywnego zastosowania tzn. nie mogą być zaoferowane i sprzedane innym klientom. W ocenie Grupy, na bazie warunków umownych i ogólnych warunków współpracy

spółki Grupy posiadają prawo do uzyskania wynagrodzenia za wykonane prace w proporcji w jakiej zostały wykonane.

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

Przy określeniu ceny transakcyjne Grupa 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 wynagrodzenie 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).

## **8.2. 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. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęta na koniec 2019 roku metodologia nie uległa zmianie. Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie zmieniły się także wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku rezerw na koniec 2019 roku.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny utraty wartości aktywów trwałych i aktywów niematerialnych (w tym wartości firmy) na koniec 2019 roku. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa niematerialne (segment konstrukcji stalowych). Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 23 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2019 rok, opublikowanego 31 marca 2020 roku.

Na dzień bilansowy wartość rynkowa aktywów (kapitalizacja) była niższa od wartości księgowej aktywów netto. Zarząd jednostki dominującej dokonał analizy wyników finansowych poszczególnych segmentów za rok sprawozdawczy oraz planowane wyniki segmentów w kolejnych okresach, a także planowane przyszłe przepływy pieniężne. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdził utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. Kurs akcji jednostki dominującej na rynku regulowanym w dniu 30 czerwca 2020 roku wynosił 15,50 PLN (wzrósł o ca 16,5% w stosunku do ostatniego notowania z 2019 roku) za jedną akcję co odpowiada kapitalizacji jednostki dominującej na poziomie 92.7 mln PLN (82,6% aktywów netto Grupy). Równocześnie jednostka dominująca poniosła stratę netto, a segment systemów przeładunkowych wykazał także stratę na poziomie operacyjnym segmentu.

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

- w subiektywnej ocenie Zarządu niską efektywność polskiego rynku kapitałowego,
- niską wartość obrotów akcjami jednostki dominującej na GPW w Warszawie – całkowita wartość obrotu akcjami jednostki na GPW w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 0.7 mln PLN (średni wolumen to 440 sztuk akcji na sesję),
- stabilną sytuacją rynkową jednostki dominującej popartą pozytywnymi wynikami jednostki za lata 2017-2019.

Dodatkowo Zarząd jednostki dominującej analizując sytuację finansową oraz wartość odzyskiwalną aktywów, nie opiera się wyłącznie na analizie wyników finansowych oraz wyników operacyjnych poszczególnych

segmentów na poziomie jednostkowym, lecz, z uwagi na specyfikę organizacyjną, analizuje przede wszystkim wyniki segmentów oraz całej Grupy Kapitałowej jednostki dominującej na poziomie skonsolidowanym. Wyniki operacyjne wszystkich segmentów w ujęciu skonsolidowanym za pierwsze półrocze 2020 roku są pozytywne, a cała Grupa odnotowała znaczący wzrost przychodów oraz znaczący wynik operacyjny jak i zysk netto.

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

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

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

#### *Wycena nieruchomości inwestycyjnych*

Grupa 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. Szczegóły znajdują się w notcie 13.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa 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.

#### *Utrata wartości pożyczek i należności od jednostek powiązanych*

Grupa dokonuje analizy ryzyka kredytowego związanego z pożyczkami i należnościami z jednostkami powiązаныmi zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Dla tych pożyczek i należności na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa nie rozpoznała podwyższonego ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia.

#### *Odpisy aktualizujące zapasy*

Na dzień bilansowy Grupa ustala, czy nie nastąpiła utrata wartości zapasów wskutek niemożliwości wykorzystania w procesie produkcji lub sprzedaży po cenie przewyższającej wartość księgową. W takich przypadkach Zarząd jednostki dominującej w oparciu o indywidualną analizę dokonuje kwantyfikacji odpisu aktualizującego mającego na celu doprowadzenie wyceny zapasów do wartości możliwej do uzyskania ze sprzedaży.

Zarząd jednostki dominującej ponadto weryfikuje te zapasy, których możliwość wykorzystania w procesie produkcji jest dłuższy niż 12 miesięcy. W takim przypadku nierotujące zapasy również podlegają aktualizacji do momentu ich ewentualnego zużycia w procesie produkcji.

Odpisy aktualizujące zostały przedstawione w nocy 17.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa 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 Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu.

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

#### *Umowy o usługę budowlaną*

Grupa stosuje metodę opartą na ponoszonych nakładach przy zobowiązaniach do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby szacunek łącznych kosztów realizacji tych umów wzrósł o 10%, w stosunku do oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zmniejszona o 440 tys. PLN.

#### *Niepewność związana z utworzonymi rezerwami*

Grupa 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 oszacowania spodziewanych i możliwych do oszacowania kosztów napraw, prac i robót gwarancyjnych związanych ze sprzedanymi wyrobami i świadczonymi usługami. Informacje na temat utworzonych rezerw zostały zaprezentowane w nocie 19.

#### *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 częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia



korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

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

Zarząd jednostki dominującej PJP MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ("Spółka"), poinformował, że zgodnie z podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2020 roku uchwałą w sprawie wypłaty dywidendy oraz określenia daty nabycia prawa do dywidendy i terminu jej wypłaty, postanowiono dokonać wypłaty dywidendy z zysku Spółki za 2019 rok w łącznej kwocie 3 589 629,60 PLN tj. 0,60 PLN na jedną akcję.

Dzień nabycia prawa do dywidendy został ustalony na 29 września 2020 roku, natomiast termin jej wypłaty został ustalony na dzień 13 października 2020 roku.

Informacje zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 12 z dnia 29 czerwca 2020 roku.

Pozostałą część zysku za 2019 rok Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło przeznaczyć na jej kapitał zapasowy.

## 10. Podatek dochodowy

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

	<i>od 01-01 do 30- 06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30- 06-2019 (niebadane)</i>
Wynik przed opodatkowaniem	10 013	1 670
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19%</b>	<b>1 902</b>	<b>317</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	59	23
Koszty trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	260	309
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	-16	160
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>2 205</b>	<b>809</b>
Zastosowana średnia stawka podatkowa	22%	48%

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.

### *Odroczony podatek dochodowy*

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego wynika przede wszystkim z różnicy między wartością bilansową, a podatkową składników rzeczowego majątku trwałego.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<b>Stan na 30-06-2020</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Odpis na zapasy	777	-105	673
Odpis aktualizujący wartość należności	377	186	563
Kontrakty budowlane	61	1 041	1 103
Aktywo z tytułu strat z zysków kapitałowych	14	-7	7
Odsetki naliczone od pożyczki			
<b>Zobowiązania:</b>			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	289	865	1 153
Pozostałe rezerwy	369	-37	331
Pochodne instrumenty finansowe	0	81	81
Wycena bilansowa zobowiązań	71	7	78
Inne zobowiązania	955	-276	679
<b>Inne:</b>			
Aktywo na stratę podatkową	181	105	286
odpis na stratę podatkową	-181	5	-176
<b>Razem</b>	<b>2 913</b>	<b>1 864</b>	<b>4 777</b>

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<i>Tytuły różnic przejściowych</i>	<i>Saldo na początek okresu</i>	<i>Zmiana stanu: rachunek zysków i strat</i>	<i>Saldo na koniec okresu</i>
<b>Stan na 30-06-2020</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów niematerialnych	352	16	369
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	1 422	-149	1 273
Nieruchomości inwestycyjne	1 299	40	1 339
Inne aktywa	104	-31	73
Odsetki naliczone od pożyczki	0	16	16
<b>Zobowiązania:</b>			
Pochodne instrumenty finansowe	68	-68	0
Wycena bilansowa kredytów i pożyczek	51	-18	33
Wycena obligacji	113	-52	61
Leasing majątku	367	-226	141
Odsetki naliczone od pożyczki	0	12	12
<b>Razem</b>	<b>3 776</b>	<b>-460</b>	<b>3 317</b>

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania dotyczą rozbudowy zakładu produkcyjnego w Koronowie należącego do spółki PJP Makrum S.A. Rozbudowa realizowana jest w ramach systemu przeładunkowego oraz systemu parkingowego. Inwestycja polega na rozbudowie części produkcyjnej, magazynowej oraz infrastruktury maszyn i urządzeń do transportu. Realizacja inwestycji finansowana jest ze środków własnych oraz z otrzymanego na ten cel kredytu inwestycyjnego.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2020 roku</b>	11 815	466	100	5	8 462	<b>20 849</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	523	109	290	6 393	<b>7 314</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-269	-31	0	0	<b>-300</b>
Amortyzacja (-)	-237	-283	-34	-149	0	<b>-703</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	0	16	0	<b>16</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2020 roku</b>	<b>11 578</b>	<b>437</b>	<b>144</b>	<b>162</b>	<b>14 855</b>	<b>27 176</b>

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2019</i>						
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku</b>	12 532	634	123	8	967	<b>14 265</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	11	163	118	268	7 569	<b>8 128</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-66	-55	0	0	<b>-121</b>
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	0	0	-74	<b>-74</b>
Amortyzacja (-)	-728	-265	-87	-271	0	<b>-1 352</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	1	1	0	<b>3</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2019 roku</b>	<b>11 815</b>	<b>466</b>	<b>100</b>	<b>5</b>	<b>8 462</b>	<b>20 849</b>

## 12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2020 roku	1 797	2 674	2 163	2 991	25	9 650
Zwiększenia	0	344	761	154	0	1 260
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-38	0	-38
Amortyzacja (-)	-13	-467	-182	-560	-3	-1 225
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	97	0	0	0	97
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2020 roku</b>	<b>1 785</b>	<b>2 649</b>	<b>2 742</b>	<b>2 547</b>	<b>22</b>	<b>9 743</b>

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Razem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2019</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 823	1 000	6 659	1 739	31	11 251
Zwiększenia	0	2 322	844	2 048	0	5 215
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-42	0	-42
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-4 705	0	0	-4 705
Amortyzacja (-)	-26	-643	-635	-749	-6	-2 059
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	-5	0	-5	0	-10
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 797</b>	<b>2 674</b>	<b>2 163</b>	<b>2 991</b>	<b>25</b>	<b>9 650</b>

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa odebrała 4 suwnice w ramach realizacji umowy leasingu do modernizowanego Zakładu w Koronowie w kwocie 418 tys. PLN. Ponadto została przedłużona umowa z Syndykiem na wynajem hali produkcyjnej, w wyniku której zwiększyły się aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 344 tys. PLN. Grupa podpisała także nową umowę najmu wózków widłowych - zwiększenie maszyn i urządzeń o 343 tys. PLN.

### 13. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa kwalifikuje posiadane nieruchomości inwestycyjne do kategorii inwestycyjnych ze względu na przyrosty ich wartości i/lub korzyści otrzymane z tytułu przychodów z najmu/dzierżawy.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 30-06-2020 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32 458 m <sup>2</sup>	15 681	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>15 681</b>			

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31-12-2019 roku	wartość w tys. PLN	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Bydgoszcz, ul. Bydgoskich Olimpijczyków, 32 458 m <sup>2</sup>	15 283	Podejście porównawcze, metoda porównywania parami	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 239 PLN/m <sup>2</sup> do 470 PLN/m <sup>2</sup>
<b>Razem</b>	<b>15 283</b>			

Wartość nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 15 681 tys. PLN. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 398 tys. PLN wynika z poniesionych w tej kwocie nakładów.

Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględniono cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycję, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadano im odpowiednie wagi.

## 14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wystąpiły następujące zmiany w aktywach trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>3 861</b>	<b>2 206</b>
Rzeczowe aktywa trwałe sprzedane w okresie	0	-1 231
Nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane w okresie	0	2 886
Nieruchomości inwestycyjne sprzedane w okresie	-2 901	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaklasyfikowane w okresie	0	4 705
Aktualizacja wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-818
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania sprzedane w okresie	0	-3 887
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>960</b>	<b>3 861</b>

W prezentowanym okresie Grupa dokonała sprzedaży aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży podmiotowi powiązanemu. Sprzedaży dotyczyła działek wraz z drogami przynależnymi do nieruchomości, cena sprzedaży wynosiła 3 164 tys. PLN. W wyniku tej transakcji Emitent osiągnął dodatni wynik na sprzedaży aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, w kwocie 262 tys. PLN. Natomiast bilansowa zmiana w związku ze sprzedażą wyniosła 2 901 tys. PLN., w tym zmiana bilansowa działek wynosiła 2 886 tys. PLN, a zmiana przynależnych działek drogowych 15 tys. PLN.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
 Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

**15. Aktywa niematerialne**

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 639	138	0	38	4 520
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	0	40	-40	0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	0	0	3	3
Amortyzacja (-)	0	0-297	-11	0	0	-308
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	2	0	0	2
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30-06-2020 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>2 342</b>	<b>129</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>4 217</b>

	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Know how</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania</i>	<i>Ogółem</i>
<i>za okres od 01-01 do 31-12-2019</i>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-01-2019 roku	1 705	2 113	220	659	4 696
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	955	40	-621	374
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	74	0	74
Amortyzacja (-)	0	-429	-196	0	-625
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31-12-2019 roku</b>	<b>1 705</b>	<b>2 639</b>	<b>138</b>	<b>38</b>	<b>4 520</b>

Dla znaku towarowego „MAKRUM” Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku. Przyjęte założenia zostały opisane w notcie nr 23 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości znaku towarowego, w związku z tym odstąpiła od przeprowadzenia testu na dzień 30 czerwca 2020 roku.

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



## 16. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość firmy wynosi 31 234 tys. PLN. Wartość firmy zwiększyła się o 163 tys. PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2019 roku, w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą spółki PROMLIFT Sp. z o.o. Opis tej transakcji znajduje się w nocie 23.1.

Wartość firmy ujęta na dzień 31 grudnia 2019 roku tj. 31 070 tys. PLN powstała w wyniku nabycia przez jednostkę dominującą spółki MAKRUM Project Management Sp. z o. o. w 2017 roku.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku dokonał analizy przesłanek utraty wartości firmy, w oparciu o bieżący i przewidywany portfel zamówień segmentu konstrukcji stalowych i ich oczekiwaną rentowność oraz faktyczną realizację prognoz na 2020 rok przyjętych w teście na utratę wartości sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na podstawie przeprowadzonych procedur Zarząd nie zidentyfikował istotnych przesłanek, które mogłyby wskazywać na zagrożenie niezrealizowania przez Grupę założeń biznesowych ustalonych w teście sporządzonym na dzień 31 grudnia 2019 roku a tym samym nie stwierdził przesłanek utraty wartości firmy i konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2020 roku.

## 17. Zapasy

	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
Materiały	15 169	15 032
Półprodukty i produkcja w toku	7 212	9 273
Wyroby gotowe	12 317	11 786
Towary	1 684	2 707
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>36 382</b>	<b>38 799</b>

Poniżej przedstawiono odpisy aktualizujące zapasy:

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
Stan na początek okresu	2 373	2 413
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	20
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-59	-59
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 313</b>	<b>2 374</b>

W dniu 14 września 2017 roku jednostka dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniający zabezpieczenie Banku. Jednostka dominująca w tym dniu m.in. ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach materiałów zlokalizowanych w Zakładzie Produkcyjnym w Koronowie o wartości 5 000 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zabezpieczenie to nie uległo zmianie.

## 18. Świadczenia pracownicze

	<i>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>		<i>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</i>	
	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 140	4 776	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 962	2 761	0	0
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 071	1 288	0	0
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>10 173</b>	<b>8 825</b>		
<i>Inne świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne			385	360
Inne świadczenia pracownicze			385	360
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>10 173</b>	<b>8 825</b>	<b>385</b>	<b>360</b>

## 19. Rezerwy

Rezerwy w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku zwiększyły się o 642 tys. PLN.

<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 744	2 953
Rezerwa na premie dla pośredników sprzedaży	1 797	2 014
Inne	347	279
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>5 889</b>	<b>5 247</b>
-część krótkoterminowa	3 702	3 748
-część długoterminowa	2 187	1 498

## 20. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Lp	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty (w tys. PLN)	Oprocentowanie	
1	PKO BP S.A.	Limit kredytowy wielocelowy	16 978 833	Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 500 000	8 500 000	8 431 940	09.11.2020	Hipoteka umowna łączna do kwoty 30 000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy: KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00004708/8 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej, poręczenie GKI SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji (PM, GKI, MDEV)	Z bieżących wpływów	WIBOR 1M + marża	
				Kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 20 000 000	3 410 000	3 410 000	09.05.2021		310.000 PLN miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata w dniu 09.05.2021	WIBOR 1M EURIBOR 1M LIBOR 1M + marża	
					3 438 820	3 438 820			70.000 EUR miesięcznie w ostatnim dniu roboczym danego m-ca, ostatnia rata w dniu 09.05.2021		
2	mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 300 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000	4 675 512	31.07.2020	Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, zastawy rejestrowe na maszynach i zapasach, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR O/N EURIBOR O/N + marża	
						0					
					300 000	0					

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

3	mBank S.A.	Kredyt odnawialny	5 000 000	Kredyt odnawialny	5 000 000	4 739 000	10.08.2021	Hipoteka umowna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy KW nr BY1B/00093244/7, weksel in blanco, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, , blokada środków pieniężnych	Splata nie później niż 270 dni od dnia ciągnięcia transzy z wpływów pochodzących z zapłaty za zrealizowane zamówienie lub umowę	WIBOR 1M + marża
4	Santander Bank Polska S.A.	Multilinia	5 000 000	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000 000	4 112 515	21.07.2020	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6, hipoteka umowna do kwoty 40.000 tys. PLN na nieruchomości Carnaval KW nr SZ1S/00081399/6, cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Automatycznie z wpływów na rachunek	WIBOR 1M EURIBOR 1M + marża
5	Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 850 000	Kredyt inwestycyjny	9 850 000	9 094 450	28.09.2024	Hipoteka umowna do kwoty 51.300 tys. PLN na nieruchomości w Koronowie KW nr BY1B/000060014/6, BY1B/00061790/6 cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia, OPE	Miesięcznie (kapitał): 220 000 od 31.01.2021 do 31.08.2024, 170 000 - 28.09.2024 Odsetki: miesięcznie	WIBOR 1M + marża
6	Commerzbank	Overdraft	€ -	Overdraft	€ 200 000	0	nieokreślony	Brak	Automatycznie z wpływów na rachunek	6,33%

\*Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN

<b>Wartość nominalna</b>	<b>37 902</b>
SCN	-77
<b>Razem</b>	<b>37 825</b>
Część krótkoterminowa	30 178
Część długoterminowa	7 648

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

**20.1. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej**

	Stan na 31-12-2019	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem				Stan na 30-06-2020
		Splata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Reklasyfikacja	
<b>Długoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 780	0	8 687	0	0	0	-7 819	7 648
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 020	0	0	1 260	100	0	-1 140	6 240
<b>Krótkoterminowe</b>								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22 324	-1 559	1 593	0	0	0	7 819	30 178
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 467	-1 098	0	0	33	0	1 140	2 542
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	0	0	0	0	0	128	0	128
<b>Razem</b>	<b>37 591</b>	<b>-2 657</b>	<b>10 280</b>	<b>1 260</b>	<b>134</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>46 735</b>

## **21. Inne istotne zmiany**

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

### **21.1. Sprawy sądowe**

#### **Sprawa restrukturyzacyjna Dom M4 Sp. z o.o.**

Sprawa restrukturyzacyjna dłużnika PJP Makrum S.A tj. Dom M - 4 Sp. z o.o. (dalej Dłużnik), która zgłosiła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w trybie przyspieszonym. PJP Makrum S.A. (dalej jednostka dominująca) ma zgłoszoną wierzytelność w wysokości 2 314 655,96 PLN. Propozycja układowa dłużnika w postępowaniu w stosunku do grupy wierzycieli, w której znajduje się jednostka dominująca jest redukcja należności głównej o 25% i wszystkich odsetek oraz kosztów procesu kosztów postępowania egzekucyjnego od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. W wyniku głosowania wierzycieli nad propozycją układu Sąd Rejonowy Bydgoszczy wydał postanowienie zatwierdzające przyjęcie układu. W wyniku egzekucji poręczyciela hipotecznego dłużnika jednostka dominująca na poczet w/w wierzytelności otrzymała kwotę 342 727,61 PLN. Zgodnie ze sprostowanym postanowieniem zatwierdzającym układ zredukowana należność miała być uregulowana do dnia 31 marca 2019 roku. W związku z upływem terminu jaki miał Dłużnik na uregulowanie należności jednostki dominującej, jednostka dominująca wniosła o uchylenie układu. Sąd oddalił wniosek jednostki dominującej i poinformował o złożeniu przez Dłużnika nowych propozycji układowych, ostatecznie zakładających wydłużenie terminu na spłatę wierzycieli z grupy wierzycieli obejmującej Spółkę do dnia 30 kwietnia 2020 roku jednocześnie proponując redukcję zadłużenia głównego o 25% i wszystkich odsetek, kosztów procesu i kosztów postępowania egzekucyjnego, a nadto zaproponował możliwość zaspokojenia wierzycieli z grupy obejmującej jednostkę dominującą poprzez ustanowienie na ich rzecz lokali mieszkalnych w cenie 5 350 PLN brutto/mkw. Zgromadzenia Wierzycieli w głosowaniu w dniu 20 stycznia 2020 roku przyjęło propozycje układowe. Jednostka dominująca głosowała przeciw propozycji układu i złożyła zastrzeżenia do układu. Sąd wydał postanowienie odmawiające zatwierdzenia nowego układu. Jednostka dominująca wniosła o uchylenie poprzednio zatwierdzonego układu.

#### **Sprawa Projprzem Budownictwo Sp. z o.o.**

W dniu 22 czerwca 2020 roku Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. w związku z opóźnieniem płatności złożyło pozew sądowy o zapłatę w postępowaniu upominawczym przeciwko Flextronics International Poland.

Wartość przedmiotu sporu (wynagrodzenie za roboty budowlane zrealizowane przez Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. w ramach inwestycji rozbudowy hali magazynowej B3 w Tczewie) wynosi 1 923 852,00 PLN.

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

- w dniu 29 czerwca 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał nakaz zapłaty;
- w dniu 14 lipca 2020 roku Flextronics International Poland wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty;
- w dniu 29 lipca 2020 roku sąd zobowiązał powoda do złożenia pisma procesowego i ustosunkowania się do sprzeciwu od nakazu zapłaty jednocześnie sąd skierował strony sporu do mediacji na okres 3 miesięcy.

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawa przeciwko Flextronics International Poland nadal jest na etapie mediacji. Prowadzone działania mediacyjne nie powodują istotnych postępów w sprawie. Mając jednak na względzie potencjalny wpływ czasu niezbędny do rozstrzygnięcia sporu, a przede wszystkim przyjętą politykę rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej zdecydował o dokonaniu odpisu należności w kwocie 1,0 mln PLN.

### 21.2. Gwarancje i poręczenia

Na zlecenie Grupy instytucje finansowe udzieliły gwarancji usunięcia wad i usterek do umów o usługę budowlaną. Saldo udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 31 141 tys. PLN i uległo zmniejszeniu o 5 460 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2019 roku. Saldo gwarancji otrzymanych z tytułu usunięcia wad i usterek wynosi 3 965 tys. PLN.

Grupa udzieliła poręczeń za zobowiązania kredytowe spółek spoza Grupy Kapitałowej PJP MAKRUM S.A. Saldo udzielonych poręczeń na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 12 000 tys. PLN i zmalało o 200 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

### 21.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania Grupy z tytułu zakupu aktywów trwałych nie wystąpiły.

### 21.4. Kapitał podstawowy

	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
Liczba akcji	5 982 716	5 982 716
Wartość nominalna akcji (PLN)	1,00	1,00
<b>Kapitał podstawowy (PLN)*</b>	<b>5 982 716</b>	<b>5 982 716</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiadała 5.982.716 sztuk akcji. W kwietniu 2020 roku struktura posiadanych akcji uległa zmianie w wyniku konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela. W dniu 22 kwietnia 2020 roku Zarząd GPW w Warszawie S.A. podjął uchwałę, że do obrotu giełdowego na rynku

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

podstawowym dopuszczonych jest 541.750 akcji zwykłych na okaziciela, więcej opisano w raporcie bieżącym nr 3/2020. W dniu 28 kwietnia 2020 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. poinformował, że w dniu 30 kwietnia 2020 roku dokona asymilacji 541.750 akcji zwykłych na okaziciela w wyniku konwersji akcji imiennych Grupy z serii A z pozostałymi akcjami zwykłymi na okaziciela.

Konwersja została dokonana w związku z wnioskami akcjonariuszy. Akcje imienne uprawniały do wykonywania 1 głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Grupy. Po konwersji na akcje na okaziciela, akcje nadal uprawniają do wykonywania jednego głosu z każdej akcji na Walnym Zgromadzeniu Grupy. W wyniku konwersji nie istnieją już akcje imienne. Wysokość kapitału zakładowego Grupy nie uległa zmianie i wynosi nadal 5.982.716 PLN. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Grupy w wyniku konwersji także nie uległa zmianie i wynosi nadal 5.982.716.

Akcje wszystkich serii nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

Jedynym Akcjonariuszem posiadającym na dzień publikacji skonsolidowanego 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.

### 21.5. Zarządzanie kapitałem

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

	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	112 266	107 737
Kapitał	112 266	107 737
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	112 266	107 737
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 825	29 104
Leasing	8 782	8 487
Źródła finansowania ogółem	158 873	145 327
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>		
<i>EBITDA *</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 325	7 969
Amortyzacja	2 237	4 035
EBITDA	13 562**	12 005
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 825	29 104
Leasing	8 782	8 487
Dług	46 607	37 591
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>3,44**</b>	<b>3,13</b>

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

\*\* EBITDA i wskaźnik długu do EBITDA - przy analizie tych wskaźników należy wziąć pod uwagę, iż dla okresu bieżącego wynik z działalności operacyjnej obejmuje okres 6-miesięczny



## 21.6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>30-06-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	12 554	6 152
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 848	3 843
Środki pieniężne w kasie	48	40
Środki pieniężne na rachunku VAT	1 713	2 120
Depozyty krótkoterminowe	172	285
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	15	15
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>16 348</b>	<b>12 455</b>

Zgodnie z osądem Zarządu, ograniczenia w dysponowaniu środkami zgromadzonymi na rachunku VAT, wynikające z przepisów podatkowych dotyczących mechanizmu podzielonej płatności, nie wpływają na ich klasyfikację jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ponieważ Grupa wykorzystuje je na bieżąco do regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

## 21.7. Wyjaśnienia do pozycji rachunek przepływów pieniężnych

Dla pozycji zapasów, rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu umów zmiany w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze zmianami bilansowymi. Wyjaśnienia dla pozycji zobowiązań przedstawiono poniżej. Wyjaśnienia dla pozycji kredytów i pożyczek zamieszczono w nocie 20.1.

<b>Należności z tyt. dostaw i usług ( w tys. PLN)</b>	<i>od 01-01 do 30-06-2020</i>
Bilansowa zmiana stanu należności	-1 676
Otrzymanie należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-3 887
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-5 563</b>

<b>Zobowiązania ( w tys. PLN)</b>	<i>od 01-01 do 30-06-2020</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	27
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-402
Dywidenda	-3 590
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-3 965</b>

**21.8. Należności i pożyczki długoterminowe**

Pozycja należności i pożyczki wg stanu na 30 czerwca 2020 roku osiągnęła poziom 27 314 tys. PLN i jest o 19 367 tys. PLN wyższa w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Na saldo składają się głównie udzielone pożyczki długoterminowe dla Spółek z Grupy, które zostały szerzej opisane w nocie 21.10. Na pozostałe saldo składają się kaucje zatrzymane w związku z realizacją umów budowlanych.

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

	<i>30-06-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Aktywa finansowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	75 148	72 641
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-19 630	-18 580
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>55 518</b>	<b>54 061</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	697	3 824
Inne należności	381	685
Pozostałe należności finansowe netto	1 078	4 509
<b>Należności finansowe</b>	<b>56 596</b>	<b>58 570</b>
<i>Aktywa niefinansowe :</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	2 981	3 063
Przedpłaty i zaliczki	505	0
Pozostałe należności niefinansowe	60	7
Należności niefinansowe	<b>3 547</b>	<b>3 070</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>60 143</b>	<b>61 640</b>

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na 30 czerwca 2020 roku wyniosły 56 596 tys. PLN. W przeważającej części składają się z należności w tytułu dostaw i usług (55 518 tys. PLN). Inne istotne pozycje to kaucje związane z świadczonymi usługami budowlanymi (697 tys. PLN) oraz inne należności finansowe.

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

Wartość odpisu na należności handlowe na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiła 19 630 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Wielkość odpisów i zmian w okresie do 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku przedstawia poniższa tabela.

	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 31-12-2019</i>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18 580</b>	<b>17 483</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 460	2 219
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-190	-194
Odpisy wykorzystane (-)	-319	-926
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	99	-2
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 630</b>	<b>18 580</b>

**21.10. Pożyczki****Zestawienie pożyczek na dzień 30 czerwca 2020 roku**

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	1 288		1 288	12/2020
WIBOR1M+6p.p.	PLN	23 149		23 149	12/2021
WIBOR1M+3p.p.	PLN	46		46	12/2020
Razem		24 483		24 483	
Długoterminowe	PLN	23 149		23 149	
Krótkoterminowe	PLN	1 334		1 334	

**Zestawienie pożyczek na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa brutto w tys. PLN	Odpis w tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN	Termin spłaty
WIBOR1M+6p.p.	PLN	4 277		4 277	12/2020
WIBOR1M+6p.p.	PLN	4 930		4 930	12/2021
WIBOR1M+3p.p.	PLN	46		46	12/2020
5%	PLN	20		20	12/2020
Razem		9 273	-	9 273	
Długoterminowe	PLN	4 930		4 930	
Krótkoterminowe	PLN	4 343		4 343	

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółki PROJPRZEM Budownictwo Sp. z o.o. oraz PJP Makrum S.A. udzieliły podmiotom powiązanim nieobjętym konsolidacją pożyczek o łącznej wartości 22 145 tys. PLN z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2021 roku oraz zmiennym oprocentowaniem WIBOR 1M + 6p.p. Pożyczki zostały udzielone w oparciu o bieżące warunki rynkowe przy zawieraniu tego typu transakcji. Spłaty pożyczek w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 8 960 tys. PLN.

**21.11. Pozostałe aktywa finansowe**

W 2019 roku jednostka dominująca dokonała zakupu obligacji wyemitowanych przez Spółkę Grupa Kapitałowa Immobile S.A. w kwocie 14 000 tys. PLN. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku jednostka dominująca nie dokonała zakupu ani sprzedaży obligacji. Wartość tych obligacji wg zamortyzowanego kosztu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 11 320 tys. PLN. Wycenione na dzień 31 grudnia 2019 roku odsetki od obligacji w kwocie 592 tys. PLN zostały przez Emitenta obligacji zapłacone do Grupy w dniu 3 marca 2020 roku. W dniu 20 czerwca 2020 roku Emitent obligacji Grupa Kapitałowa Immobile S.A. wykupił od jednostki dominującej obligacje serii F w kwocie 3 000 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami w kwocie 82 tys. PLN.

Ponadto na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiada akcje spółek notowanych na giełdzie w kwocie 5 tys. PLN.

**Zestawienie obligacji na dzień 30 czerwca 2020 roku**

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	3 087	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 116	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 118	30.11.2023
<b>Razem</b>		<b>11 320</b>	
Długoterminowe	PLN	7 778	
Krótkoterminowe	PLN	3 543	

**Zestawienie obligacji na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Nazwa obligacji	Oprocentowanie	Wartość bilansowa	Termin wykupu
Obligacje Serii F	WIBOR 1R + 4%	3 127	20.06.2020
Obligacje Serii G	WIBOR 1R + 4%	3 127	30.11.2020
Obligacje Serii H	WIBOR 1R + 4%	4 169	30.11.2022
Obligacje Serii I	WIBOR 1R + 4%	4 169	30.11.2023
<b>Razem</b>		<b>14 592</b>	
Długoterminowe	PLN	8 000	
Krótkoterminowe	PLN	6 592	

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Zarząd Grupy przeprowadził analizę utraty wartości obligacji zakupionych od akcjonariusza większościowego (Grupa Kapitałowa Immobile S.A.) i na podstawie oceny ryzyka kredytowego z uwzględnieniem analizy spodziewanego wpływu COVID, nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość tych obligacji.

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

	<i>30-06-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
<i>Zobowiązania finansowe :</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 955	52 464
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	441	39
Kaucje	3 081	3 423
Inne zobowiązania finansowe	0	25
Zobowiązania z tytułu dywidendy	3 590	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>53 067</b>	<b>55 951</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 418	1 402
Inne zobowiązania niefinansowe	89	10
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 506</b>	<b>1 412</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>55 573</b>	<b>57 363</b>

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 3 551 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2020 roku stanowią kaucje. Na koniec 2019 roku wartość długoterminowych kaucji wynosiła 3 081 tys. PLN.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

**21.13. Leasing**

	Waluta	Oprocentowanie	Okres leasingu	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30-06-2020</b>							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	1 rok	0	6	6	0
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	zmienne	2 lata	74	336	230	105
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	3 lata	0	514	145	369
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	128	572	284	288
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	790	532	258
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	576	252	324
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	454	183	271
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	0	949	338	611
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	0	1 157	217	940
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	11	52	11	41
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	4 lat	40	177	177	0
Umowy leasingu do 10 lat	EUR	stałe	10 lat	396	1 769	163	1 606
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	0	1 429	3	1 426
<b>Leasing na dzień 30-06-2020 roku</b>					<b>8 782</b>	<b>2 542</b>	<b>6 240</b>
<b>Stan na 31-12-2019</b>							
Umowy leasingu do roku	PLN	zmienne	1 rok	0	14	14	0
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	zmienne	3 lata	0	563	97	466
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	709	538	171
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	728	288	440
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	stałe	3 lata	0	182	102	80
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	stałe	1 - 3 lata	166	707	438	268
Umowa leasingu do 5 lat	PLN	zmienne	3-4 lata	0	874	237	637
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	100	446	230	216
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	0	741	207	534
Umowa leasingu do 5 lat	EUR	zmienne	4 lata	11	58	11	47
Umowy leasingu do 5 lat	EUR	stałe	4 lat	64	271	149	122
Umowy leasingu do 10 lat	EUR	stałe	10 lat	414	1 763	152	1 610
Umowy leasingu do 99 lat	PLN	stałe	71 lat	0	1 431	3	1 428
<b>Leasing na dzień 31-12-2019</b>					<b>8 487</b>	<b>2 467</b>	<b>6 020</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:</i>			<i>razem</i>
	<i>do 1 roku</i>	<i>od 1 roku do 5 lat</i>	<i>powyżej 5 lat</i>	
<b><i>Stan na 30-06-2020</i></b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 884	4 542	5 258	<b>12 684</b>
Koszty finansowe (-)	-342	-709	-2 851	<b>-3 903</b>
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	2 542	3 833	2 407	<b>8 782</b>
<b><i>Stan na 31-12-2019</i></b>				
Przyszłe opłaty leasingowe	2 772	4 360	5 244	<b>12 375</b>
Koszty finansowe (-)	-305	-615	-2 969	<b>-3 888</b>
Wartość bieżąca przyszłych opłat leasingowych	2 467	3 745	2 275	<b>8 487</b>

#### **21.14. Koszty sprzedaży**

Wartość kosztów sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wyniosła 14 286 tys. PLN. Z kolei w pierwszym półroczu 2019 roku koszty sprzedaży wyniosły 14 300 tys. PLN. Mimo znacznie wyższych przychodów w 2020 roku, wartość kosztów sprzedaży utrzymano na zbliżonym, do okresu 6 m-cy 2019 roku.

#### **21.15. Koszty ogólnego zarządu**

Koszty ogólnego zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku wyniosły 9 239 tys. PLN i były o 1 439 tys. PLN wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (7 800 tys. PLN). Przyczyną wzrostu kosztów ogólnego zarządu o 18% jest rozwój działalności Grupy m.in zmiana lokalizacji prowadzonej działalności – większość spółek z Grupy przemysłowej, nowe spółki w ramach Grupy PJP MAKRUM S.A.). Istotnie wzrosła również rezerwa z tytułu niewykorzystanych urlopów (w pierwszym półroczu 2020 wzrost był równy 783 tys. PLN wobec 162 tys. PLN wzrostu w analogicznym okresie roku 2019).

#### **21.16. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty rozwadniające.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej:

<i>Zysk/(strata) na jedną akcję</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)</i>
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 982 716	5 982 716
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 808	861
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>1,31</b>	<b>0,14</b>
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto	7 808	861
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>1,31</b>	<b>0,14</b>

## 22. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów

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

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

Terminy płatności za wykonane przez spółki z Grupy usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Grupa uzyskuje finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową. Aktywa z tytułu umowy obejmują przede wszystkim przekazane dobra lub usługi klientom, przed dokonaniem przez klienta zapłaty wynagrodzenia lub przed terminem wymagalności, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawionych jako należności. Aktywa z tytułu umów wynikają z prowadzonych przez Grupę długoterminowych kontraktów w segmencie budownictwa przemysłowego i segmencie konstrukcji stalowych. W procesie konsolidacji eliminowany jest efekt wzajemnych transakcji.



**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kwoty aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną, o łącznej wartości 11 816 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku 9 757 tys. PLN), zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Zarówno na dzień 30 czerwca 2020 roku jak i na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie ujęła strat z tytułu utraty wartości składnika aktywów z tytułu umów. Wartość aktywa z dnia 31 grudnia 2019 roku na kwotę 4 229 tys. PLN w trakcie 6 miesięcy 2020 roku zostało przeklasyfikowane do należności handlowych.

Zobowiązania z tytułu umowy obejmują przede wszystkim zaliczki otrzymane na poczet realizacji umów, bez kosztów odsetek od otrzymanych zaliczek. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania wyniosły 17 810 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2019 roku 13 854 tys. PLN). Wartość przychodów pozostała do ujęcia w ramach realizacji umów przez Grupę wynosi na dzień 30 czerwca 2020 roku 61 943 tys. PLN. Ujęcie tych przychodów w całkowitych dochodach nastąpi w 2020 roku, poza kwotą 117 tys. PLN, które zostanie ujęta w kolejnym roku.

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy.

**Aktywa i zobowiązania z tytułu umów**

	<i>30-06-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	110 712	76 264
Zysk brutto ujęty do dnia bilansowego (+)	15 741	5 741
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	126 453	82 004
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	124 728	74 541
<b>Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:</b>	<b>1 725</b>	<b>7 464</b>
Aktywa z tytułu umów	11 816	9 757
w tym zaliczki:	463	209
Zobowiązanie z tytułu umów	17 810	13 854
w tym zaliczki	8 182	11 769

**Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną przedstawiają się następująco:**

<i>Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną</i>	<i>30-06-2020</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	188 397	208 568
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	110 712	76 264
Koszty pozostające do realizacji umowy	56 574	117 205
Szacunkowe łączne koszty umowy	167 286	193 469
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną</b>	<b>21 110</b>	<b>15 099</b>
Zyski	21 117	15 588
Straty (-)	-7	-488

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną zostały oparte na najlepszych założeniach i szacunkach.

## 23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

### 23.1. Nabycie jednostek

W dniu 20 lutego 2020 roku jednostka dominująca nabyła 100 sztuk udziałów PROMFILT Sp. z o.o. Łączna ilość udziałów stanowi 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników. Cena nabycia udziałów została ustalona w wysokości 10 tys. PLN.

Skutki transakcji nabycia udziałów PROMLIFT Sp. z o.o. przez Jednostkę Dominującą zostały rozliczone i ujęte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami przewidzianymi w MSSF 3 dla połączeń biznesowych. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, takie ujęcie najlepiej odzwierciedla rzeczywisty wpływ tej transakcji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie księgowe transakcji nie zostało zakończone. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił tymczasowe wartości pozycji wynikających ze sprawozdania finansowego PROMLIFT Sp. z o.o. na moment nabycia udziałów. Zgodnie z treścią MSSF 3, Zarząd Jednostki Dominującej dokona retrospektywnie stosownych korekt tymczasowych wartości o skutki okoliczności, które istniały na moment nabycia udziałów, a także ujmie ewentualne dodatkowe aktywa i zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej zamierza zakończyć proces wyceny i ujmowania pozycji ujętych w sposób tymczasowy do końca 2020 roku.

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 20 lutego 2020 roku:

<i>Aktywa</i>	<b>Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)</b>
<i>Aktywa długoterminowe</i>	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19
<i>Aktywa krótkoterminowe</i>	
Zapasy	64
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	88
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
<b>Aktywa razem</b>	<b>177</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

<i>Zobowiązania</i>	<b>Wartość godziwa na dzień nabycia (w tysiącach PLN)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	42
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	284
Zobowiązania z tytułu umowy	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>330</b>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	-153
Wartość firmy	163

<b>Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej</b>	
Cena uregulowana za nabyte udziały spółki PROMLIFT Sp. z o.o.	-10
Środki pieniężne w posiadaniu spółki PROMLIFT Sp. z o.o. na moment nabycia	1
<b>Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych w przepływach pieniężnych</b>	<b>-9</b>

### 23.2. Zbycie jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zbycia jednostek.

### 23.3. Nabycie udziałów niekontrolujących

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiło nabycie udziałów niekontrolujących.

## 24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Zarząd jednostki dominującej z uwagą analizuje wpływ pandemii koronawirusa na działalność operacyjną i sytuację finansową Grupy, i stara się temu aktywnie przeciwdziałać.

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

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

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

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

- kontraktów walutowych - Grupa posiadała kontrakty walutowe typu forward o wartości 2 630 tys. EUR. Wycena dokonana na dzień bilansowy wykazała zobowiązanie z tytułu pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 128 tys. PLN, wynik z rozliczenia kontraktów per saldo wyniósł na dzień bilansowy 568 tys. PLN,
- pożyczki otrzymanej w walucie EUR,
- kredytu w walucie EUR,
- rozrachunki walutowe.

### Ryzyko walutowe

Ponadto, z uwagi na fakt, że Grupa bez przestojów produkcyjnych realizuje sprzedaż przede wszystkim w walucie zagranicznej tj. ponad 32%, w dłuższym horyzoncie czasowym utrzymujący się wysoki kurs euro powinien pozytywnie wpłynąć na wyniki Grupy.

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

	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
	<i>Wartość wyrażona w walucie EUR</i>	<i>Wartość wyrażona w walucie EUR</i>
Pożyczki	0	401
Należności handlowe	2 064	1 199
Środki pieniężne	521	205
Zobowiązania handlowe	-1 432	-1 992
Kredyty	-2 007	-765
Leasing	-74	-100
<b><i>Ekspozycja brutto</i></b>	<b>-928</b>	<b>-1 052</b>
Walutowe kontrakty		
<b><i>Ekspozycja netto</i></b>	<b>-928</b>	<b>-1 052</b>

### Ryzyko kredytowe

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

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę odpisów z tyt. oczekiwanych straty kredytowych w oparciu o historyczne dane nt. ściągalności należności oraz z uwzględnieniem ewentualnego wpływu pandemii koronawirusa na ściągalność należności w przyszłości. Jednakże do dnia bilansowego Grupa nie odnotowała negatywnego wpływu pandemii na ściągalność należności. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zostały przedstawione w notcie 21.9.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji przede wszystkim z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej. Korzysta przy tym z dotychczasowego doświadczenia i współpracy z danym klientem oraz z informacji finansowych uzyskiwanych od firm zajmujących się obrotem informacjami gospodarczymi (wywiadowni gospodarczych). Narażenie Emitenta na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, co dotyczy w szczególności odbiorców powodujących występowanie koncentracji ryzyka kredytowego. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych bądź zagrożonych następuje ograniczenie bądź wstrzymanie sprzedaży zgodnie z obowiązującymi procedurami i indywidualnie rozpatrywana jest procedura uruchomienia windykacji należności.

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

<i>Aktywa finansowe narażone na ryzyko</i>	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Pożyczki	5 500	7 359
Aktywa z tytułu umowy	11 817	9 757
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 761	61 586
Pochodne instrumenty finansowe	0	357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 348	12 455
Należności warunkowe	3 965	3 512
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>193 417</b>	<b>95 026</b>

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa 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.

Grupa posiada wiarygodną i stabilną pozycję rynkową dla Zewnętrznych Instytucji Finansowych. Potwierdzeniem tego jest utrzymująca się współpraca w zakresie finansowania operacyjnych potrzeb Emitenta (coroczne wydłużanie kredytów w rachunku obrotowym oraz otrzymanie kredytów).

Należy również podkreślić, że Grupa nie odnotowała istotnych (negatywnych) skutków po stronie zakupu materiałów i usług (zaopatrzenie przebiega bez problemów/opóźnień) czy ograniczeń w dostępności kapitału ludzkiego.

## 25. Instrumenty finansowe

### Wartości poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku oraz w 2019 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Informacje na temat podmiotów powiązanych - sprzedaż i należności	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)	od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostka dominująca	852	0	0	4 824
Inne podmioty powiązane	3 568	781	704	3 102
<i>Usługi budowlane</i>	13	0	700	2 655
<b>Razem</b>	<b>4 420</b>	<b>781</b>	<b>704</b>	<b>7 926</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - zakupy i zobowiązania	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)	od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)	30-06-2020 (niebadane)	31-12-2019
<b>Zakup od:</b>				
Jednostka dominująca	2 113	1 555	416	216
Inne podmioty powiązane	814	0	238	399
<b>Razem</b>	<b>2 927</b>	<b>1 555</b>	<b>655</b>	<b>616</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych - działalność finansowa	Przychody finansowe		Koszty finansowe	
	od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)	od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)	od 01-01 do 30-06-2020 (niebadane)	od 01-01 do 30-06-2019 (niebadane)
Jednostka dominująca	852	0	48	0
Jednostki powiązane	33	477	264	111
<b>Razem</b>	<b>885</b>	<b>477</b>	<b>312</b>	<b>111</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - pożyczki</i>	<i>Udzielone</i>		<i>Otrzymane</i>	
	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Jednostka dominująca	24 611	19 581	0	0
Inne podmioty powiązane	387	1 271	0	759
<b>Razem</b>	<b>24 997</b>	<b>20 852</b>	<b>0</b>	<b>759</b>

<i>Informacje na temat podmiotów powiązanych - obligacje</i>	<i>Zakupione</i>		<i>Wyemitowane</i>	
	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>	<i>30-06-2020 (niebadane)</i>	<i>31-12-2019</i>
Jednostka dominująca	11 320	14 592	0	0
<b>Razem</b>	<b>11 320</b>	<b>14 592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## 27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 07 lipca 2020 roku spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zawarła umowę ze spółką Sano - Nowoczesne Żywnienie Zwierząt Sp. z o.o. z siedzibą w Sękowie Przedmiotem umowy jest realizacja inwestycji budowlanej tj. budowa hali przemysłowej i budynków biurowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Bartoszewicach gm. Płużnica.  
Strony ustaliły wynagrodzenie w wysokości 14 300 tys. PLN i 7 miesięczny termin zakończenia wykonania przedmiotu umowy. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 16/2020.
2. W dniu 28 lipca 2020 roku raportem bieżącym numer 18/2020 poinformowano, iż w dniu 27 lipca 2020 roku dokonano wpisu w KRS dotyczącego zmian w statucie Spółki polegającego na zmianie brzmienia firmy Spółki. Nowa nazwa Spółki brzmi PJP MARKUM Spółka Akcyjna.
3. W dniu 29 lipca 2020 roku raportem bieżącym numer 19/2020 poinformowano, iż dokonano zmiany adresu strony internetowej Emitenta z <http://www.projprzem.com> na <http://www.pjpmakrum.com>.
4. W dniu 03 sierpnia 2020 roku spółka zależna Projprzem Budownictwo Sp. z o.o. zawarła umowę (jako Podwykonawca) ze spółką GS Engineering & Construction Corp. z siedzibą w Biskupicach Podgórných (jako Wykonawcą) na realizację robót ziemnych dla zadania inwestycyjnego: „LGCWA P4 Project”. Wcześniej, bo 17 lipca 2020 roku, strony podpisały list intencyjny.  
Strony ustaliły wynagrodzenie w wysokości 21 780 tys. PLN.  
Termin realizacji prac określono w przedziale od sierpnia 2020 roku do października 2022 roku. Szczegółową informację przekazano raportem bieżącym nr 17/2020 oraz nr 20/2020.

**GRUPA KAPITAŁOWA PJP MAKRUM S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach PLN)

---

Bydgoszcz, dn. 10 września 2020 roku

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
*Wiceprezes Zarządu*

*Dariusz Szczechowski*

\_\_\_\_\_  
*Prezes Zarządu*

*Piotr Szczeblewski*

Osoba, której powierzono sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

\_\_\_\_\_  
*Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.*