

makrum

**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**



**Skonsolidowany
Raport Kwartalny**

30 wrzesień 2012

**Raport śródroczny zgodny z wymogami MSR 34
„Śródroczna sprawozdawczość finansowa”**



**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**



**Kwartalne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe**

30 wrzesień 2012

Spis treści:

Wybrane dane finansowe.....	4
Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowany Rachunek zysków i strat.....	7
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	12
Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	63 591	39 556	55 675	15 108	9 837	13 517
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 179	(53)	206	993	(13)	50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 609	(3 744)	(3 562)	2 045	(931)	(865)
Zysk (strata) netto	8 706	(3 707)	(2 034)	2 068	(922)	(494)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 692	(3 708)	(2 035)	2 065	(922)	(494)
Zysk na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)	0,03	(0,01)	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)	0,03	(0,01)	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2091	4,0211	4,1190
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 186	1 944	5 863	2 171	484	1 423
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 115)	(357)	(3 229)	(1 215)	(89)	(784)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 005)	(3 167)	(7 403)	(940)	(788)	(1 797)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66	(1 580)	(4 769)	16	(393)	(1 158)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2091	4,0211	4,1190
Bilans						
Aktywa	243 283	114 602	116 790	59 138	25 980	26 442
Zobowiązania długoterminowe	57 522	20 750	18 856	13 983	4 704	4 269
Zobowiązania krótkoterminowe	41 732	27 410	29 658	10 144	6 214	6 715
Kapitał własny	144 029	66 442	68 276	35 011	15 062	15 458
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	144 024	66 432	68 268	35 010	15 060	15 456
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1138	4,4112	4,4168

Skonsolidowany bilans

Aktywa	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 347	4 134	4 109
Rzeczowe aktywa trwałe	177 067	74 199	67 375
Nieruchomości inwestycyjne	19 965	3 881	13 141
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	310	-	585
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	50	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 258	1 921	2 470
Aktywa trwałe	204 243	84 185	87 681
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 637	4 861	4 155
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	8 534	8 274	9 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 944	11 369	11 585
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	53	-	1 536
Pożyczki	90	28	29
Pochodne instrumenty finansowe	583	-	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	73	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	810	596	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 779	4 902	1 713
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 536	387	387
Aktywa obrotowe	39 040	30 417	29 108
Aktywa razem	243 283	114 602	116 790

BILANS (CD.)

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216	10 423	10 423
Akcje własne (-)	(408)	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	199	(68)	95
Zyski zatrzymane:	27 931	17 089	18 762
- zysk (strata) z lat ubiegłych	19 239	20 797	20 797
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 692	(3 708)	(2 035)
	144 024	66 432	68 268
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Udziały niedające kontroli	5	10	8
Kapitał własny	144 029	66 442	68 276
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 457	4 312	4 243
Leasing finansowy	6 082	8 605	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	235	279	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 290	7 366	6 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	457	188	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	57 522	20 750	18 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 279	7 350	11 242
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(23)	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 044	15 506	13 403
Leasing finansowy	2 385	3 185	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 473	916	1 630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	242	419	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	332	33	33
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	41 732	27 410	29 658
Zobowiązania razem	99 254	48 160	48 514
Pasywa razem	243 283	114 602	116 790

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	63 591	39 556	55 675
Przychody ze sprzedaży produktów	37 451	37 508	53 483
Przychody ze sprzedaży usług	23 931	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 208	2 048	2 192
Koszt własny sprzedaży	51 211	34 594	48 073
Koszt sprzedanych produktów	28 893	33 036	46 387
Koszt sprzedanych usług	21 149	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 168	1 559	1 686
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 380	4 962	7 602
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 479	5 751	8 174
Pozostałe przychody operacyjne	2 575	3 344	3 302
Pozostałe koszty operacyjne	4 297	2 607	2 524
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 179	(53)	206
Przychody finansowe	1 807	322	483
Koszty finansowe	2 783	4 012	4 251
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	5 406	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 609	(3 744)	(3 562)
Podatek dochodowy	(97)	(36)	(1 528)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 706	(3 708)	(2 034)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	8 706	(3 707)	(2 034)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 692	(3 708)	(2 035)
- podmiotom niekontrolującym	13	-	1

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	0,14	(0,09)	(0,05)
- rozwodniony	0,14	(0,09)	(0,05)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	0,14	(0,09)	(0,05)
- rozwodniony	0,14	(0,09)	(0,05)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	8 706	(3 707)	(2 034)
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	128	(44)	(83)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(24)	29	17
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	104	(15)	(66)
Całkowite dochody	8 810	(3 722)	(2 100)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 810	(3 722)	(2 101)
- podmiotom niekontrolującym	-	-	1

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Emisja akcji	7 793	-	59 097	-	-	66 890	-	66 890
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	(408)	-	-	477	69	(16)	53
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	7 793	(408)	59 097	-	477	66 959	(16)	66 944
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	8 692	8 692	13	8 706
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	104	-	104	-	104
Razem całkowite dochody	-	-	-	104	8 692	8 796	13	8 810
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	18 216	(408)	98 086	199	27 931	144 024	5	144 029

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	10 423	-	38 988	161	21 072	70 643	7	70 651
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	(275)	(275)	-	(275)
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	161	20 797	70 368	7	70 376
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2011 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	(3 707)	(3 707)	3	(3 705)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(3 707)	(3 708)	3	(3 706)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	(228)	-	(228)	-	(228)
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	10 423	-	38 988	(68)	17 089	66 432	10	66 442

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	10 423	-	38 988	161	21 072	70 643	7	70 651
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	(275)	(275)	-	(275)
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	161	20 797	70 368	7	70 376
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	-	(2 034)	(2 034)	1	(2 034)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(66)	(2 034)	(2 100)	1	(2 099)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 609	(3 744)	(3 562)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 755	2 889	3 870
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	104	91	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	125
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	(476)	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(422)	73	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	20	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 963	41	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	18	-	(506)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(990)	2 979	2 450
Koszty odsetek	380	934	1 429
Przychody z odsetek i dywidend	2 408	198	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	(4 490)	-	-
Korekty razem	3 270	7 205	7 976
Zmiana stanu zapasów	1 151	222	923
Zmiana stanu należności	(6 684)	1 536	-875
Zmiana stanu zobowiązań	242	(9 973)	-3 598
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	10	(756)	-112
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	1 127	8 504	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym	(4 153)	(467)	3 549
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	422	73	(486)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(50)	(52)	(61)
Zapłacony podatek dochodowy	1 088	(1 072)	(1 553)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 186	1 944	5 863
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(303)	(7)	(10)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 899)	(314)	(4 589)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 759	767	1 370
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(758)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	(30)	(50)	-
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	400	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	28	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(98)	-	-

Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	25	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	2	4	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-
	(5 115)	(357)	(3 229)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	25	-	-
Nabycie akcji własnych	(131)	-	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 334	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(1 871)	(1 056)	(3 455)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 141)	(1 320)	(2 451)
Odsetki zapłacone	(2 222)	(791)	(1 498)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
	(4 005)	(3 167)	(7 403)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej			
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66	(1 580)	(4 769)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 713	6 482	6 482
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
	1 779	4 902	1 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W zakresie nieuregulowanym przez MSSF sprawozdanie sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz.U. z 2009 r. nr 33, poz.259).

Niniejsze sprawozdanie prezentowane jest w wersji skróconej, zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 roku oraz 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Informacje ogólne

MAKRUM S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Numer KRS: 0000033561).

Siedziba Spółki mieści się w Bydgoszczy przy ul. Fordońska 40.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja konstrukcji metalowych i ich części a także działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 30.09.2012 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 01 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na 30.09.2012 roku:

Wojciech Sobczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kobryński – Członek Rady Nadzorczej

Od 01 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

3. Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. wchodzi następujące Spółki:

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w Spółce z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym MAKRUM Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 zł. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.
- MAKRUM Pomerania Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 74,90% udziałów w kapitale.
- STATEN Company Limited – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- IMMOBILE Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- FOCUS Hotels Sp. z o.o. – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale FOCUS Hotels Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.

- CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale CRISMO Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- BBB25 Sp. z o.o. (spółka jest w trakcie rejestracji zmiany nazwy na MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.) - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale BBB25 Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
W dniu 19 października 2012r podjęto uchwałę NZW BBB25 Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 825 000 PLN, to jest z kwoty 5 000 PLN do kwoty 830 000 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 16 500 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. MAKRUM S.A. objęła wszystkie nowe udziały, w wyniku czego posiada 99,40 % w kapitale zakładowy BBB25 Sp. z o.o.
- HEILBRONN PRESSEN SERVICE GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – jednostka stowarzyszona. MAKRUM S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym.
Spółka niekonsolidowana z uwagi na utratę kontroli spowodowaną postawieniem spółki w stan likwidacji.
- HEILBRONN PRESSEN GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
Spółka niekonsolidowana z uwagi na utratę kontroli spowodowaną postawieniem spółki w stan upadłości

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostały objęte:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	udział Grupy w zysku/kapitale	udział Grupy w zysku/kapitale
		30.09.2012	30.09.2011
MAKRUM Development Sp. z o. o.	Bydgoszcz, Polska	100 %	99,97%
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	-
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	-
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	74,9%	-
STATEN Company Limited	Cypr	100%	-
IMMOBILE Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	-
FOCUS Hotels Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	-
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	-
CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel2 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	-
BBB 25 Sp. z o.o. W trakcie rejestracji zmiany nazwy MAKRUM Jumpig Team Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% * powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	-

* W dniu 19 października 2012r podjęto uchwałę NZW BBB25 Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 825 000 PLN, to jest z kwoty 5 000 PLN do kwoty 830 000 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 16 500 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. MAKRUM S.A. objęła wszystkie nowe udziały, w wyniku czego posiada 99,40 % w kapitale zakładowy BBB25 Sp. z o.o.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przeprowadzono następujące transakcje, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej:

1. W dniu 27 stycznia 2012 r. podwyższono kapitał zakładowy w MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. o kwotę 825.000,00 PLN (gotówka 87.000,00 PLN, aport –wierzycelności, narzędzia, materiały, surowce na kwotę 738.000,00 PLN). Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r.
2. MAKRUM S.A. w dniu 10 lutego 2012 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy wraz z drugim współnikiem osobą fizyczną podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki brzmi: CDI Zarządzanie Nieruchomościami spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz. W dniu 20 lutego 2012 r. MAKRUM S.A. do utworzonej Spółki wniosła wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 zł. i objęła 74,90% udziałów w kapitale zakładowym. Umowa Spółki nie zawiera żadnych szczególnych postanowień.
3. W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym MAKRUM Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 zł. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.
4. W dniu 13.04.2012 nastąpiło kupno 41.000 akcji MAKRUM S.A. przez osobę nadzorującą. W dniu 17.04.2012 nastąpiło kupno 15.000 akcji MAKRUM S.A. przez osobę pełniącą funkcje kierownicze w strukturze organizacyjnej Spółki oraz 140.000 akcji przez osobę zarządzającą. Szczegóły zawiera raport bieżący nr 18/2012; 19/2012; 20/2012.
5. W dniu 19.04.2012 zostały zawarte pomiędzy MAKRUM S.A. oraz Panem Rafałem Jerzym dwie umowy: Umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o., na mocy których:
 - Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościowym akcjonariuszem MAKRUM S.A., objął 28.557.974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 PLN za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 PLN za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 7.139.493,50 PLN i łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 PLN. Nadwyżka wartości emisyjnej ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji serii I w łącznej kwocie 54.260.150,60 PLN została ujęta w kapitale zapasowym MAKRUM S.A.,
 - W zamian za wyemitowane akcje serii I Spółka otrzymała od Pana Rafała Jerzego własność 2.840 udziałów spółki IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy o wartości nominalnej 1.250,00 zł za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 3.550.000,00 PLN i o łącznej wartości rynkowej w kwocie 61.339.644,12 PLN. Nabyte udziały stanowią 91,61% w kapitale zakładowym Spółki IMMOBILE i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Pan Rafał Jerzy oraz Pan Sławomir Winiecki – Wiceprezes Spółki, są zarazem członkami Zarządu IMMOBILE Sp. z o.o. Szczegóły zawiera raport bieżący nr 21/2012.
6. W dniu 19.04.2012 nastąpiło kupno 100.000 akcji MAKRUM S.A. przez CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. Spółka dokonała zakupu tych akcji w celu dalszej odsprzedaży. W następstwie powyższego nabycia CDI posiada łącznie 100.000 akcji MAKRUM S.A. o łącznej wartości nominalnej 25.000 zł, co daje 0,24 % w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM. Nabyte akcje ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w odrębnej pozycji kapitałów własnych jako akcje własne w cenie nabycia. Szczegóły zawiera raport bieżący nr 22/2012.
7. W dniu 24 maja 2012 dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z kwoty 10.422.624zł do kwoty 17.562.117,50zł, to jest o kwotę 7.139.493,50zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 28.557.974 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25zł (dwadzieścia pięć groszy) za każdą akcję i objęcie tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej przez Pana Rafała Jerzego będącego większościowym akcjonariuszem Spółki. W następstwie tej rejestracji wzrosła ogólna liczba akcji i ilość głosów na WZA do 70.248.470. Jedyny akcjonariusz posiadający co najmniej 5%

głosów - Pan Rafał Jerzy posiada łącznie 59.512.456 akcji i głosów na WZA co daje 84,72% w ogólnej liczbie akcji i głosów.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 35/2012

8. W dniu 28 maja 2012r Zarząd Spółki podjął Uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J z jednoczesnym wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie. Uchwała niniejsza przewiduje, iż:
- Podwyższa się – w granicach kapitału docelowego – kapitał zakładowy Spółki z kwoty 17.562.117,50 PLN do kwoty 18.215.733,00 PLN, to jest o kwotę 653.615,50 PLN
 - Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 1 nastąpi poprzez emisję 2.614.462 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 PLN każda akcja. Akcje zwykłe na okaziciela serii J w związku z ubieganiem się Spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
 - Wszystkie nowe Akcje serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w następujący sposób:
- 1) Sławomirowi Winiękiemu zaoferowanych zostanie 1.669.233 Akcji Serii J,
 - 2) Dariuszowi Aranowskiemu zaoferowanych zostanie 362.003 Akcji Serii J,
 - 3) Jackowi Kazubowskiemu zaoferowanych zostanie 211.168 Akcji Serii J,
 - 4) Jerzemu Szubskiemu zaoferowanych zostanie 211.168 Akcji Serii J,
 - 5) Arkadiuszowi Mulikowi zaoferowanych zostanie 160.890 Akcji Serii J

i pokryte przez nich w całości wkładem niepieniężnym w postaci 260 udziałów w kapitale zakładowym IMMOBILE Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.250 PLN każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 325.000 PLN i o łącznej wartości rynkowej 5.621.094,18 PLN, które to udziały stanowią 8,39% kapitału zakładowego IMMOBILE Sp. z o.o. i dają w tej Spółce 8,39% głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego MAKRUM S.A., Artykuł 9 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Artykuł 91. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.215.733,00 PLN i dzieli się na:

- 1) 8.925.736 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii A oznaczonych numerami od 1 do 8.925.736,
 - 2) 3.200.132 akcje na okaziciela wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii B oznaczonych numerami od 8.925.737 do 12.125.868,
 - 3) 1.602.132 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 25gr każda serii C oznaczonych numerami od 12.125.869 do 13.728.000,
 - 4) 18.147.724 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii D oznaczonych numerami od 13.728.001 do 31.875.724,
 - 5) 1.814.772 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii E oznaczonych numerami od 31.875.725 do 33.690.496,
 - 6) 8.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii F oznaczonych numerami od 33.690.497 do 41.690.496,
 - 7) 28.557.974 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii I oznaczonych numerami od 41.690.497 do 70.248.470.
 - 8) 2.614.462 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii J oznaczonych numerami od 70.248.471 do 72.862.932.
9. W dniu 13 czerwca 2012 dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z kwoty 17.562.117,50 PLN do kwoty 18.215.733,00 PLN, to jest o kwotę 653.615,50 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 2.614.462

nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) za każdą akcję i objęcie tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej przez Panów:

- 1) Sławomira Winieckiego w ilości 1.669.233 Akcji Serii J,
- 2) Dariusza Aranowskiego w ilości 362.003 Akcji Serii J,
- 3) Jacka Kazubowskiego w ilości 211.168 Akcji Serii J,
- 4) Jerzego Szubskiego w ilości 211.168 Akcji Serii J,
- 5) Arkadiusza Mulika w ilości 160.890 Akcji Serii J.

W następstwie tej rejestracji wzrosła ogólna liczba akcji i ilość głosów na WZA do 72.862.932. Jedyny akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów - Pan Rafał Jerzy posiada łącznie 59.512.456 akcji i głosów na WZA, co daje 81,67% w ogólnej liczbie akcji i głosów.

10. W wyniku emisji akcji serii I i J MAKRUM S.A. objęła 100% udziałów w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o. co zostało opisane w punktach powyżej.
11. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała zbycia posiadanych akcji MAKRUM S.A.:
 - w dniu 14 września – 4.000 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,15 PLN za 1 akcję
 - w dniu 19 września – 740 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,16 PLN za 1 akcję
 - w dniu 25 września – 1.900 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,11 PLN za 1 akcję
 - w dniu 26 września – 630 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,10 PLN za 1 akcję
 - w dniu 27 września – 1.764 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.

IMMOBILE Sp. z o.o. nabyła 333.300 akcji MAKRUM S.A. przed objęciem 100% udziałów w kapitale przez MAKRUM S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, IMMOBILE Sp. z o.o. jest w posiadaniu 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Na dzień bilansowy 30 września 2012 r. konsolidacją objęte są zatem spółki: MAKRUM S.A.; MAKRUM Development Sp. z o.o.; MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.; CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o., STATEN Company Ltd., IMMOBILE Sp. z o.o., FOCUS Hotels Sp. z o.o., CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., BBB25 Sp. z o.o., CRISMO Sp. z o.o.

4. Informacja na temat prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w euro

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie euro jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 § 89.1)

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł :

01 stycznia do 30 września 2012: 1 euro= 4,2091

01 stycznia do 30 września 2011: 1 euro= 4,0211

01 stycznia do 31 grudnia 2011: 1 euro= 4,1190

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

30 września 2012: 1 euro= 4,1138

30 września 2011: 1 euro= 4,4112

31 grudnia 2011: 1 euro= 4,4168

5. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe.

6. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2012 roku Grupa nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

BŁĄD PODSTAWOWY

MAKRUM S.A. skorygowała wycenę zobowiązań leasingowych w walucie w okresie porównywalnym tj. na dzień 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2011 roku. Korekta dotyczy błędu w zastosowanym kursie waluty CHF do obliczenia różnic kursowych. Korekta ta ma negatywny wpływ na zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2011 roku:

- wynik lat ubiegłych w wysokości 275 tys. zł.,
- wynik bieżący w wysokości 540 tys. zł.,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego w wysokości 99 tys. zł,

oraz dodatni wpływ na:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu finansowego w wysokości 914 tys. zł,

7. Stosowane zasady rachunkowości

Na podstawie art. 45 Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie uchwały Nr 1 z 23.08.2006 roku oraz Uchwały nr 6 z 08.12.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MAKRUM S.A. począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki dominującej do obrotu regulowanego, sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania MAKRUM S.A. za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki dominującej wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01 stycznia 2004 roku.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej prezentowane są zgodnie z MSR 1, natomiast niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z MSR 34. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantach kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących włączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk z okazynego nabycia zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały nie dające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczone z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały nie dające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Transakcje z akcjonariuszami mniejszościowymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane akcjonariuszom mniejszościowym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień przejęcia aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Wyceny i ujęcia wartości firmy oraz zysku z okazjowego nabycia dokonuje się zgodnie z regulacjami MSSF 3. Zysk z okazjowego nabycia ujmowany jest w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest ich przekazanie odbiorcy.

Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ocenia zaawansowanie otwartych kontraktów, a wartość produkcji w toku lub wyrobów gotowych jest rozliczana metodą umów o budowę, zgodnie z MSR 11. Zasady ustalania stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, uznawania przychodów oraz rozliczania kosztów zostały przedstawione w punkcie, dotyczącym kontraktów budowlanych.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Kontrakty budowlane

Grupa MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte wycenia i prezentuje w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych, określonych w MSR 11.

Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Grupa zalicza umowę najmu dzierżawy do umowy leasingu finansowego, jeśli umowa spełnia razem lub osobno niżej wymienione warunki:

- leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku,
- aktywa mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu.

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Inne zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe dzieli się na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Pozycje sprawozdania finansowego Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa (w „walucie funkcjonalnej”).

Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy.

Pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają Spółki (kursu spot), przy czym pozycje pieniężne stanowią posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego są to koszty odsetek i inne koszty poniesione przez Grupę w związku z pożyczaniem funduszy. Są to np.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z kredytami i pożyczkami,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- różnice kursowe związane z kredytami i pożyczkami w walutach obcych, w stopniu w jakim uznawane są za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są zgodnie z podejściem wzorcowym wynikającym z MSR 23, polegającym na ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego jako kosztów okresu, w którym je poniesiono.

Zaktualizowany standard, wydany w marcu 2007 r. i wchodzący w życie 01.01.2009 wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Począwszy od 01.01.2009 stosuje się model oparty na kapitalizacji, tj. koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów będą kapitalizowane jako część kosztu tego składnika, lecz tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego niespełniające warunków pozwalających na kapitalizację zaliczać się będzie w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

Świadczenia pracownicze

W Grupie definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami uznaje się za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Płatne zwolnienia chorobowe zalicza się do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju ujmuje się z chwilą wystąpienia nieobecności.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej Grupa uznaje za program określonych świadczeń.

Grupa na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodą uproszczoną opartą na metodzie prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenia będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Grupa stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia – oraz tam gdzie ma to zastosowanie – kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Grupa dyskontuje całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet jeśli część tego zobowiązania należna jest w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Grupa przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Program motywacyjny

W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, jednostka wycenia otrzymane dobra i usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Wartość otrzymanych dóbr i usług jednostka określa w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa jest ustalana na dzień przyznania. Jeżeli dobra i usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Podatki

Grupa księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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.

Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym od momentu rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Początkowa wycena

Spółka dominująca dokonała wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawcę na 31.12.2005 w zakresie maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji. Na podstawie tej wyceny określony został zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF, tj. 01.01.2004 roku. Na dzień przejścia na MSR/MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dokonano weryfikacji stawek amortyzacyjnych. Przedmiotem przeglądu jest przyjęta metoda amortyzacji oraz ustalenie czy okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez środek trwały.

Grupa nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego, poza aktywami trwałymi takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości) dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane według modelu kosztu historycznego są po początkowym ujęciu wykazywane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz ich amortyzacja, wyceniane według wartości podlegają przeszacowaniu do wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy, na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Jeżeli wartość godziwa przeszacowywanego składnika aktywów na dzień bilansowy nie różni się w sposób istotny od jego wartości bilansowej, dokonywanie przeszacowania na każdy dzień bilansowy nie jest konieczne. Przeszacowania przeprowadza się jednak na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stóp amortyzacji:

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%
grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

Grupa przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej. Wartość końcowa maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji zgodnie z opinią służb technicznych jest nieznacząca i w związku z tym nieistotna.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

a) jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stóp amortyzacji:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	33%
koszty prac rozwojowych	20%
pozostałe prawa majątkowe	33%

Na wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, Grupa dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie zakupu, lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji, poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

Grupa stosuje do wyceny zapasów materiałów ceny zakupu. Koszty transportu oraz pozostałe koszty związane z zakupem materiałów rozliczane są na poszczególne zlecenia. Rozchody materiałów, są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO.

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe ewidencjonuje się w stałej cenie ewidencyjnej, natomiast wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia korygując za pomocą odchyleń różnicę między ceną ewidencyjną a kosztem wytworzenia

Na dzień bilansowy dokonuje się porównania kosztu wytworzenia wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy – ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy tworzy się zgodnie z decyzją Zarządu na wniosek Komisji powołanej przez Zarząd w celu weryfikacji przydatności zapasów i określenia stopnia utraty wartości użytkowej

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów lub grupa aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy kwalifikuje się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) **aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- b) **aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- c) **aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- e) **zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Grupa nie włącza kosztów transakcji do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na pierwszy dzień bilansowy następujący po dniu zawarcia kontraktu zabezpieczającego i przeszacowuje na każdy kolejny dzień bilansowy. Efektywna część zmiany wartości godziwej zabezpieczeń ujmowana jest zgodnie z MSR 39, tj.

- w rezerwie na zabezpieczenia, w kapitałach własnych - aż do momentu realizacji transakcji planowanej sprzedaży (etap zabezpieczeń przepływów pieniężnych)
- bezpośrednio w wyniku finansowym – po dniu ujęcia sprzedaży, aż do dnia rozliczenia powiązania zabezpieczającego (etap zabezpieczeń wartości godziwej)

Część nieefektywna zmiany wartości godziwej zabezpieczeń oraz wartość czasowa instrumentu odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Aktywa (dodatnia wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) lub zobowiązania (ujemna wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) ujmowane są w podziale na krótko- i długoterminowe. Część długoterminowa ujmowana jest jeśli okres pozostały do zapadalności kontraktu przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego i nie przewiduje się, że zostanie rozliczony wcześniej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki dominującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym wykorzystuje się kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EURO. Ten rodzaj zabezpieczeń definiowany jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych do dnia realizacji przychodu z tytułu sprzedaży w wyniku finansowym oraz jako zabezpieczenie wartości godziwej, po dniu powstania należności z tytułu sprzedaży.

Rozpoczęcie powiązania zabezpieczającego udokumentowane jest w dokumencie ustanawiającym powiązanie zabezpieczające, osobnym dla każdego zabezpieczanego kontraktu na sprzedaż produktów. Ponadto regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których zaprzestaje się stosować rachunkowość zabezpieczeń:

- decyzja o rozwiązaniu powiązania,
- instrument zabezpieczający wygasa
- instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany
- instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W takiej sytuacji skumulowane wcześniej zyski lub straty ujmuje się w kapitałach własnych do momentu realizacji przychodów ze sprzedaży, a następnie przenosi je na wynik finansowy

W sytuacji, gdy realizacja pozycji planowanej objętej zabezpieczeniem przestaje być wysoce prawdopodobna Grupa odnosi skumulowane wcześniej zyski lub straty do rachunku zysków i strat, jako nieefektywne zabezpieczenie.

Zmiany rezerwy na zabezpieczenia i odroczonego podatku z nią związanego prezentowane są w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat, w części dotyczącej dochodów całkowitych.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny zwykły wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednio pozyskania środków.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania spółki wyceniają w kwocie wymagającej zapłaty.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółek, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Rezerwy tworzy się, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży prezentuje się z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
 - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest wspólnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

Związki pomiędzy jednostkami dominującymi a ich jednostkami zależnymi ujawnia się niezależnie od faktu, czy pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, ujawnia się informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Grupa w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem/udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni jak i bezpośredni. Za podmioty powiązane uznaje się również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są: okres amortyzacyjny, rezerwy, odpisy aktualizujące, przychody z umów o usługę budowlaną, aktywa na odroczony podatek dochodowy.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych prezentuje się przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ujmuje w tej samej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach realizowanych programów motywacyjnych. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Zysk/strata na jedną akcję

	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	60 184 771	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	60 184 771	41 690 496	41 690 496
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	8 705 676	(3 707 221)	(2 034 279)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto (PLN)	8 705 676	(3 707 221)	(2 034 279)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	(0,09)	(0,05)

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496	41 690 496
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25	0,25
Kapitał podstawowy	18 215 733	10 422 624	10 422 624

MSR 34.16.b – Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

MSR 34.16.c – Informacje dotyczące pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Nietypowe zdarzenie z punktu widzenia dotychczasowej działalności Spółki opisano poniżej w punktach:

- MSR 34.16.i – Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego "Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych".

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	1 311	2 290	2 290
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	732	-	507
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(866)	(1 145)	(1 486)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	1 178	1 145	1 311

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK

	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	12 354	12 830	12 830
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	172	21	260
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(505)	(716)	(736)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	12 022	12 135	12 354

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	18 995	16 149	19 004
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	18 995	16 149	19 004
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 825	6 117	8 038
Koszty pozostające do realizacji umowy	8 891	4 655	5 522
Szacunkowe łączne koszty umowy	14 716	10 772	13 559
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 280	5 377	5 444
zyski	4 280	5 424	6 455
straty (-)	-	(47)	(210)

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 825	6 117	8 038
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 703	2 222	1 934
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(47)	(210)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	8 528	8 292	9 762
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	87	17	194
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	8 441	8 274	9 568
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	8 441	8 274	9 568
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	242	-	178	-	50	242
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	(372)	(582)
Wykorzystanie rezerw (-)	(210)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	258	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2012 roku	457	-	178	-	64	242
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku						
Stan na początek okresu	139	-	-	63	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	77	-	-	-	60	60
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(344)	(344)
Wykorzystanie rezerw (-)	(28)	-	-	(15)	-	(15)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2011 roku	188	-	-	47	372	419
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Stan na początek okresu	139	-	-	63	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	32	-	-	-	60	60
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	210	(344)	(133)
Wykorzystanie rezerw (-)	(4)	-	-	(63)	-	(63)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	167	-	-	210	372	582

MSR 34.16.e – Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Spółka nie jest emitentem papierów dłużnych. W okresie śródrocznym MAKRUM S.A. dokonała emisji akcji. Zmiany w kapitale własnym przedstawia poniższa tabela:

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO (WG EMISJI)

Akcje wg serii / emisji	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2011 roku (PLN)	10 422 624	41 690 496	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2011 roku (PLN)	10 422 624	41 690 496	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2011 roku (PLN)	10 422 624	41 690 496	X	X
emisja akcji serii I	7 139 494	28 557 974	2,15	2012-05-24
emisja akcji serii J	653 616	2 614 462	2,15	2012-06-13
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2012 roku (PLN)	18 215 733	72 862 932	X	X

Dodatkowe zmiany w strukturze właścicielskiej opisano w punkcie: „Informacje o Grupie Kapitałowej”.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496	41 690 496
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25	0,25
Kapitał podstawowy	18 215 733	10 422 624	10 422 624

MSR 34.16.f – Wyplacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Spółki Grupy nie deklarowały i nie wypłacały dywidend za lata ubiegłe.

MSR 34.16.g – Informacje ujawniane na temat segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8

Grupa MAKRUM S.A. identyfikuje segmenty sprawozdawcze w oparciu o produkty i usługi z tytułu, których segment sprawozdawczy osiąga przychody. Identyfikacja segmentów odbywa się przy zastosowaniu 10 % progu ilościowego, tj. wtedy gdy przychody segmentu stanowią więcej niż 10 % przychodów ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem Zarządu, informacja mogłaby być przydatna czytelnikom sprawozdań finansowych, mogą zostać uznane za segmenty sprawozdawcze.

Grupa ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży. Dane bilansowe prezentuje się w zakresie w jakim informacje te przedstawiane są organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych. Zasady rachunkowości są wspólne dla wszystkich segmentów i opisane zostały w punkcie pt. *Stosowane zasady rachunkowości*.

Segmenty operacyjne

	przemysł maszynowy	przemysł okrętowy	Wynajem powierzchni i infrastruktury	Nadzór inwestycyjny , doradztwo budowlane, kosztorysowa nie	Prowadzenie działalności hotelarskiej	Zarządzanie nieruchomościami hotelowymi	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku								
Przychody od klientów zewnętrznym	17 038	24 378	4 120	4 027	11 821		2 207	63 591
Przychody ze sprzedaży między segmentami			4 452	715		4 189	1 521	10 877
Przychody ogółem	17 038	24 378	8 572	4 742	11 821	4 189	3 728	74 468
Wynik brutto segmentu ze sprzedaży	5 102	4 116	2 430	466	2 060	1 647	1 370	17 191
Aktywa segmentu sprawozdawczego	8 310	10 740	56 749	3 866	17 005	85 618	55 952	238 241
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku								
Przychody od klientów zewnętrznym	18 546	14 651	4 959	-	-	-	1 400	39 556
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	18 546	14 651	4 959	-	-	-	1 400	39 556
Wynik brutto segmentu ze sprzedaży	1 403	1 476	2 121	-	-	-	(39)	4 962
Aktywa segmentu sprawozdawczego	7 851	8 428	420	-	-	-	9 971	18 394
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku								
Przychody od klientów zewnętrznym	25 213	22 601	5 353	-	-	-	2 507	55 674
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	25 213	22 601	5 353	-	-	-	2 507	55 674
Wynik brutto segmentu ze sprzedaży	3 446	3 022	6	-	-	-	1 128	7 602
Aktywa segmentu sprawozdawczego	8 830	3 823	11 666	-	-	-	89	24 408

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik brutto segmentu ze sprzedaży	17 191	4 962	7 602
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	2 575	3 344	3 302
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(10 776)	(8 358)	(10 698)
Wyłączenie wyniku brutto ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	8 990	(5 015)	(7 396)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 179	(53)	206
Przychody finansowe	1 807	322	483
Koszty finansowe (-)	(2 783)	(4 012)	(4 251)
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	5 406	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 609	(3 744)	(3 562)

MSR 34.16.h – Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres

1. W dniu 01 października 2012r MAKRUM S.A. złożyła Zarządowi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. deklarację przystąpienia do Programu Wspierania Płynności. W powyższej deklaracji Spółka poinformowała o wypełnieniu warunków, o których jest mowa w Uchwale nr 502/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku (z późn. zm.) Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. sprawie Programu Wspierania Płynności, tj. o:
 - posiadaniu zawartej umowy z animatorem rynku: UniCredit CAIB Poland S. A. z siedzibą w Warszawie,
 - prowadzeniu sekcji Relacji Inwestorskich na własnej stronie internetowej w polskiej wersji językowej oraz zobowiązaniu się do jej całkowitego dostosowania do wymogów określonych przez GPW oraz do uruchomienia angielskiej wersji językowej serwisu RI do dnia 31 października 2012 roku,
 - zobowiązaniu się do publikowania informacji z zakresu relacji inwestorskich w serwisie internetowym dostępnym pod adresem www.gpwinfostrefa.pl w sekcji przeznaczonej dla emitentów.

W dniu 05 października Giełda Papierów Wartościowych poinformowała, iż od 08 października 2012r członek giełdy UNICREDIT CAIB POLAND S.A. pełni zadania animatora rynku dla akcji MAKRUM. S.A.

Nabywanie akcji własnych rozpoczęło się od dnia 8 października 2012 r. W imieniu Spółki skup wykonuje Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie zawartej umowy w tej sprawie.

2. W dniu 09 października MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisała umowę w formie aktu notarialnego przedwstępna umowa ustanowienia odrębnej własności lokalu i jego sprzedaży oraz przedwstępna umowa sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego z LEROY MERLIN – INWESTYCJE Sp. z o.o.
Przedmiotem Umowy jest ustanowienie odrębnej własności lokalu użytkowego i jego sprzedaż wraz z prawami związanymi, który to lokal o powierzchni około 11.630 m2 przeznaczony jest na sklep wielkopowierzchniowy z materiałami dla domu i ogrodu zostanie wybudowany na nieruchomości położonej w Bydgoszczy w obrębie ulic Dwernickiego, Sułkowskiego, Kamiennej i Leśnej. Ponadto do powyższego lokalu przynależeć będzie odpowiedni udział w prawach związanych z nieruchomością wspólną, którą stanowi grunt oraz części Centrum Handlowego.
Cena sprzedaży lokalu lub udziału wynosi kwotę 51.000.000 PLN netto powiększoną o podatek VAT zgodnie z obowiązującymi w dacie sprzedaży stawkami tj. łącznie, według stanu na dzień Umowy, cena brutto wynosi kwotę 62.730.000 PLN

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 69/2012

3. W dniu 19 października 2012r MAKRUM S.A. podpisano uchwałę NZW BBB25 Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 825.000,00 PLN, to jest z kwoty 5.000,00 PLN do kwoty 830.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 16.500 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. MAKRUM S.A. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 99,40 % w kapitale zakładowym BBB25 Sp. z o.o.

4. W dniu 22 października 2012r. MAKRUM S.A. zawarła warunkową umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości (Umowa) z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Belchatowie (Kupująca). W Umowie MAKRUM S.A. zobowiązała się do wydania przedmiotu umowy w dniu zawarcia umowy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości – działki zabudowanej i niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,4351 ha oraz własności budynków i budowli położonych w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej obejmującej:
- prawo użytkowania wieczystego działki nr 104 obręb 84 Śródmieście o obszarze 1.3641 ha wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na tej działce, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności, za cenę 7.652.601 PLN.
 - prawo użytkowania wieczystego niezabudowanej działki nr 41/2 o powierzchni 0.0710 ha, za cenę 398.310 PLN netto plus należny podatek VAT.

Umowa zawarta jest pod warunkiem, że Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. z siedzibą w Szczecinie jako podmiot zarządzający portem nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich, a w przypadku nie skorzystania z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa przez podmiot zarządzający portem pod warunkiem, że Skarb Państwa nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 2 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich.

Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przeniesienia w terminie 14 dni od dnia złożenia przez wyżej wymienione podmioty uprawnione oświadczenia, o nie wykonaniu prawa pierwokupu lub pierwszeństwa bądź upłygnięcia terminu dla wykonania przez wyżej wymienione podmioty tych praw.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Wartość ewidencyjna przedmiotu umowy w księgach rachunkowych Spółki MAKRUM S.A. wynosi 2.904.236,55 PLN.

W dniu 12 listopada Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. poinformował MAKRUM S.A., iż nie skorzysta z prawa do pierwokupu. W związku z tym nastąpiło zrealizowanie wymaganego warunku powyższej umowy.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 72/2012; 83/2012..

5. MAKRUM S.A. w następstwie zawarcia dnia 22 października 2012 r. z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Belchatowie umowy sprzedaży części nieruchomości (prawa użytkowania wieczystego) o powierzchni 1.4351 ha położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej, będącej częścią składową przedsiębiorstwa „Stocznia Pomerania”, uległa zmianie zawarta dnia 5 grudnia 2011 r. Pomędzy MAKRUM S.A. a spółką zależną MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. umowa dzierżawy przedsiębiorstwa „Stocznia Pomerania”, w ten sposób, że z dniem 22 października 2012r, ilość dzierżawionych nieruchomości zmniejszyła się o 1.4351 ha. Zarazem zmniejszył się czynsz najmu - obecna wartość przedmiotu umowy wynosi ok. 11,1 mln PLN (czynsz za okres 5 lat dzierżawy).

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 73/2012.

6. MAKRUM S.A. realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży zakupiła:
- W dniu 22 października 2012 r. akcje własne w ilości 450 sztuk w cenie jednostkowej 1,05 PLN za 1 akcję.
 - W dniu 25 i 26 października 2012 r. akcje własne w ilości 2 sztuk i 1.300 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - W dniu 29 października 2012 r. akcje własne w ilości 698 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - W dniu 30 października 2012 r. akcje własne w ilości 1.316 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - W dniu 2 listopada 2012 r. Akcje własne w ilości 2 000 sztuk w cenie jednostkowej 1,07 PLN za 1 akcję.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 74/2012; 77/2012; 79/2012; 80/2012; 81/2012

7. W dniu 25 października została podpisana uchwała NZW MAKRUM Development Sp. z o.o. w sprawie wniesienia dopłat do kapitału zakładowego w wysokości 1.010.259,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do dokonania dopłaty w terminie do dnia 31 października 2012r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 31 października 2012r na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o.
8. W dniu 25 października 2012r podpisano uchwałę NZW IMMOBILE Sp. z o.o. w sprawie wniesienia dopłat do kapitału zakładowego w wysokości 1.400.000,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do dokonania dopłaty w terminie do dnia 31.10.2012r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 25 października 2012r na rachunek bankowy IMMOBILE Sp. z o.o.
9. W dniu 25 października 2012r podpisano uchwałę NZW CRISMO Sp. z o.o. w sprawie wniesienia dopłat do kapitału zakładowego w wysokości 900 000 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. została zobowiązana do dokonania dopłaty w terminie do dnia 31.10.2012r. Dopłata została dokonana przez IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu:
 - 25 października 2012r w wysokości 500 000 PLN
 - 30 października 2012r w wysokości 300 000 PLN
 - 31 października 2012r w wysokości 100 000 PLN na rachunek bankowy CRISMO Sp. z o.o.
10. W dniu 09 października CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL2 Sp. z o.o.) oraz FOCUS Hotels Sp. z o.o. (spółki zależne) podpisały umowę zobowiązującą do rozbudowy i przebudowy Hotelu wraz infrastrukturą zewnętrzną i wewnętrzną oraz warunkowa umowa dzierżawy z datą zawarcia 01 października 2012r.
Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie Wydierżawiającego do oddania do używania Dzierżawcy Hotelu w Chorzowie przy ul. Armii Krajowej do dnia 31 lipca 2013 roku, i zobowiązanie Dzierżawcy do przyjęcia w dzierżawę Hotelu na okres dzierżawy tj. 10 lat od daty otwarcia Hotelu tj. najpóźniej 45 dni od daty oddania do używania i zobowiązanie się do płacenia Wydierżawiającemu czynszu od daty otwarcia Hotelu do końca okresu dzierżawy.
Strony ustaliły, że w okresie dzierżawy Dzierżawca z tytułu dzierżawy Hotelu, płacić będzie miesięcznie w 12 równych ratach na rzecz Wydierżawiającego czynsz z uwzględnieniem waloryzacji w wysokości:
 - 27% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 100 000,00 PLN netto powiększony o należny podatek od towarów i usług w pierwszym roku okresu dzierżawy,
 - 29% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 250 000,00 PLN netto powiększony o należny podatek od towarów i usług w drugim roku okresu dzierżawy,
 - 30% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 400 000,00 PLN netto, powiększony o należny podatek od towarów i usług, od trzeciego roku okresu dzierżawy.Umowa określa między innymi zasady współpracy Spółek w zakresie prac projektowych i budowlanych, terminy i warunki udostępnienia Hotelu Dzierżawcy oraz zasady ubezpieczenia robót.
Szczegóły zawiera raport 75/2012
11. W dniu 25 października CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL2 Sp. z o.o.) – spółka zależna, podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu Umowę o kredyt inwestycyjny oraz Umowę o kredyt rewolwingowy na potrzebę realizacji zaplanowanej inwestycji polegającej na rozbudowie i przebudowie budynku pod funkcję usługowo-hotelową w Chorzowie. CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.).
Na podstawie Umowy o kredyt inwestycyjny Bank udzielił Spółce kredytu na kwotę 14.268.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu w 120 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.12.2023r.
Na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 2.000. 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z realizacją Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.12.2013r.

MSR 34.16.i – Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym:

- **Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych** – nie dotyczy
- **Restrukturyzacja** – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych innych niż opisane w punkcie MSR 34.16.h powyżej oraz poniżej w punkcie „Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych”
- **Zaniechanie działalności** – nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności
- **Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych** –

1. W dniu 27 stycznia 2012 r. podwyższono kapitał zakładowy w MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. o kwotę 825.000,00 PLN (gotówka 87.000,00 PLN, aport –wierzytelności, narzędzia, materiały, surowce na kwotę 738.000,00 PLN). Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.
2. MAKRUM S.A. w dniu 10 luty 2012 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy wraz z drugim współnikiem osobą fizyczną podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki brzmi: CDI Zarządzanie Nieruchomościami spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz. W dniu 20 lutego 2012 r. MAKRUM S.A. do utworzonej Spółki wniosła wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 zł. i objęła 74,90% udziałów w kapitale zakładowym. Umowa Spółki nie zawiera żadnych szczególnych postanowień.
3. W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym MAKRUM Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 zł. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.
4. W dniu 19.04.2012 MAKRUM S.A. objęła kontrolę nad IMMOBILE Sp. z o.o. zgodnie z zawartymi umowami pomiędzy Spółką oraz Panem Rafałem Jerzym - umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o.. stanowiących 91,61% kapitału zakładowego tej spółki. Ponadto w dniu 28 maja 2012 roku MAKRUM S.A. nabyła udziały IMMOBILE Sp. z o.o. stanowiące pozostałe 8,29% kapitału zakładowego tej spółki w drodze emisji akcji serii J. Szerzej zdarzenia te zostały opisane w punkcie dotyczącym zmian w kapitale własnym. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym MAKRUM S.A. udziały IMMOBILE Sp. z o.o. zostały ujęte w cenie nabycia równej wartości emisyjnej akcji MAKRUM S.A. wyemitowanych w ramach tych transakcji. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.

Nabycie kontroli nad IMMOBILE Sp. z o.o. przez MAKRUM S.A. stanowi połączenie pod wspólną kontrolą w rozumieniu paragrafu B1 Załącznika B do MSSF 3. Połączenia tego rodzaju wyłączone są z zakresu regulacji MSSF 3, stosownych przepisów brak również w pozostałych Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Sprawozdawczości Finansowej. Mając to na uwadze MAKRUM S.A. zastosowała przepisy MSSF 3 w celu ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutków połączenia z IMMOBILE Sp. z o.o., tak, jakby transakcja ta stanowiła połączenie przedsięwzięć w rozumieniu MSSF 3. W szczególności:

- jako jednostka przejmująca została zidentyfikowana MAKRUM S.A.,
- jako dzień przejęcia został ustalony dzień zawarcia umów objęcia przez Pana Rafała Jerzego akcji serii I oraz przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o., tj. dzień 19 kwietnia 2012 roku,
- na dzień przejęcia zostały wycenione w wartościach godziwych i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie możliwe do zidentyfikowania nabyte w ramach przejęcia aktywa oraz przejęte zobowiązania; w rezultacie wyceny w wartości godziwej na dzień

przejęcia nieruchomości należących do IMMOBILE Sp. z o.o. oraz Hotel 2 Sp. z o.o. wartość aktywów netto jednostek przejmowanych została zwiększona w stosunku do ich wartości księgowej o 72.336 tysięcy złotych (o 58.592 tysiące złotych po uwzględnieniu rezerwy na podatek odroczonej od nadwyżki wartości godziwej ponad wartość z ewidencji jednostek przejmowanych na dzień przejęcia); nieruchomości te stanowiły grunty zabudowane budynkami hoteli oraz budynkami handlowo-usługowymi, a także grunty niezabudowane; w efekcie przejęcia nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadne aktywa ani pasywa, które nie byłyby wcześniej ujawnione w bilansach jednostek przejmowanych,

- udziały niedające kontroli w jednostkach przejmowanych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień przejęcia w wartości proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostek przejmowanych
- zapłata przekazana w ramach połączenia została ustalona na poziomie 61.400 tysięcy złotych, tj. w wysokości wartości emisyjnej wyemitowanych akcji MAKRUM S.A. serii I, która to wartość była równa wartości godziwej nabytych w ramach transakcji udziałów IMMOBILE Sp. z o.o. stanowiących 91,61% kapitału podstawowego tej spółki,
- na dzień przejęcia został wyceniony i ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat) zysk z okazijnego nabycia w kwocie 5.406 tysięcy złotych.

5. W dniu 25 maja 2012r. została podpisana uchwała NZW STATEN Company Ltd. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej STATEN Company Ltd. z kwoty 1.000,00 EUR (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR) do kwoty 6.000,00 EUR. W wyniku powyższego utworzono 5.000 nowych udziałów przy zachowaniu tej samej wartości nominalnej 1 EUR. MAKRUM S.A. objęła 100% nowych udziałów. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym STATEN Company Ltd.
6. W dniu 25 czerwca 2012r została podpisana uchwała NZW MAKRUM Development Sp. z o.o. o wniesieniu dopłaty do kapitału w wysokości 1.280.610,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana dokonać dopłatę w terminie do dnia 30 czerwca 2012r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 26 czerwca 2012r na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o.
7. W dniu 24 sierpnia 2012r została podpisana uchwała NZW MAKRUM S.A. o podwyższeniu kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. o kwotę 1.635.000,00 PLN to jest z kwoty 50.000,00 PLN do kwoty 1.685.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 3.270 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 500,00 PLN. MAKRUM S.A. objęła w 100% wszystkie nowe udziały jako jedyny wspólnik.

Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. odbyło się poprzez wniesienie przez MAKRUM S.A. aportu w postaci maszyn, wyposażenia, narzędzi, artykułów BHP, samochody, sprzęt komputerowy.

MSR 34.16.j – Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	111	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	944	1 160	2 015
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 054	4 159	5 014
Zobowiązania warunkowe ogółem	4 054	4 159	5 014

OPIS SPRAW SĄDOWYCH I SPORNYCH

SPRAWY SĄDOWE
<p>Pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410.866,00 oraz interwencja główna (przeciwko MAKRUM I DEPOL) o to samo zgłoszona przez H. Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu. MAKRUM złożyło apelację od wyroku z dn. 21.12.2011r nakazującego aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formierskie.</p>
<p>Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o – pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od MAKRUM S.A.) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy linii technologicznej do ciecica stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się Heilbronn Pressen GmbH z obowiązku zwrotu zaliczki „w formie właściwego wykonania umowy lub w jakiegokolwiek innej formie”. Spółka Heilbronn Pressen GmbH zwróciła zaliczkę dostarczając komponenty linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. Wówczas Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę gwarancji był sprzeczny z jej celem, a wypłata nastąpiła na skutek wprowadzenia Euler Hermes w błąd co do wartości świadczenia. Roszczenie w złotych obejmuje odszkodowanie za koszty przesądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renomy Spółki (40.000 PLN). Wyznaczono termin rozprawy na dzień 13 grudnia 2012r.</p>

Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk&Kollegen – pozew został złożony w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012 r. Sprawa dotyczy zapłaty 1.044.042,00 EUR z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy o obsługę prawną przez pozwaną kancelarię wskutek czego Makrum S.A. poniosła w/w szkodę. Pozew opiera się na twierdzeniu, że pozwana kancelaria udzieliła Makrum S.A. nieodpowiedniej i nierzetelnej porady prawnej w odniesieniu do istniejących ryzyk nabycia majątku upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH oraz nie poinformowała MAKRUM S.A. o bezpieczniejszych wariantach przeprowadzenia tej transakcji. Roszczenie obejmuje oprócz szkody za nienależyte wykonanie umowy obsługi prawnej w wysokości 1.044.042,00 EUR także odszkodowanie za koszty przesądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r. Sąd Okręgowy w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i w związku z tym zobowiązał pozwaną do przedłożenia w terminie 2 tygodni od dnia doręczenia zarządzenia pisemnego stanowiska, czy kancelaria P&K ma zamiar podjąć obronę przeciwko powództwu czy też uznaje w pełni lub części roszczenie MAKRUM S.A. oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni odpowiedzi na pozew MAKRUM S.A. Odpowiedź na pozew została złożona. Strona pozwana kwestionuje w całości roszczenie spółki.

Sprawa przeciwko Sky Share Sp. z o.o. w Poznaniu o zapłatę 62.500,00 USD. Pozew został złożony w dniu 18.06.2012r. MAKRUM S.A. dochodzi od Sky Share Sp. z o.o. zapłaty kwoty 62.500,00 USD tytułem zwrotu bezpodstawnie zatrzymanego przez Sky Share Sp. z o.o. części odszkodowania wypłaconego przez ubezpieczyciela w związku ze zniszczeniem samolotu CIRRUS SR 22 GTS TM TURBO G3, którego współdziaławcem w części 1/8 było MAKRUM S.A. Dnia 04.07.2012 r. Sky Share Sp. z o.o. odebrała pozew złożony przez MAKRUM S.A., do dnia 3.08.2012 r. Sky Share Sp. z o.o. zobowiązana jest do udzielenia odpowiedzi na pozew. Termin rozprawy wyznaczono na dzień 13 grudnia 2012r.

SPRAWY SPORNE

Makrum S.A. zgłosiła wierzytelność w postępowaniu upadłościowym MOSTOSTAL-CHOJNICE S.A. w Rudzie śląskiej w upadłości likwidacyjnej na łączną kwotę 1.863.103,87 zł (należność główna 1.858.777,31 zł i odsetki 4.326.56 zł). Jednocześnie MAKRUM S.A. złożyła oświadczenie o potrąceniu i dokonało kompensaty na łączną kwotę 1.863.103,87 zł, z wierzytelnością MOSTOSTAL - CHOJNICE w kwocie 1.990.143,00 zł z tytułu faktury korygującej VAT z dnia 5.08.2011r. o numerze 741 110004. Pomimo powyższego oświadczenia Syndyk pismem z dnia 23.05.2012 r. wezwał MAKRUM S.A. do zapłaty masie upadłości kwoty 493.125,16 zł. Wezwanie to wynika z faktu innego niż MAKRUM księgowania kompensat, które były podstawą zgłoszenia wierzytelności w postępowaniu upadłościowym. MAKRUM S.A. nie zgadza się z wezwaniem oraz stanowiskiem Syndyka MOSTOSTAL CHOJNICE.

Informacja o zadłużeniu na 30.09.2012 r.

Spółka posiada limit na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z BPH S.A.

Pełna informacja o zawartych transakcjach na instrumentach pochodnych zamieszczona została w niniejszym sprawozdaniu w punkcie pt. *Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD.*

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
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	7.700 do 31.10.2012 7.550 do 30.11.2012 7.400 do 31.12.2012	limit kredytowy	7 700	7 471	2012-12-31	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości MAKRUM Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW 93508, 93509, 2869, 140364 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Jednorazowo: 7.700 do 31.10.2012 7.550 do 30.11.2012 7.400 do 31.12.2012
				limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	6.925 do 30.10.2012 6.775 do 29.11.2012 6.625 do 31.12.2012 + 1 000 (limit transakcji)	kredyty obrotowe	4 850	4 765	2012-12-31	Hipoteka umowna łączna do kwoty 18.850 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00074215/1- działka 104 o pow. 1,3641 ha; KW SZ1S/00097038/3- działka 41/2 o pow. 710,00m2; KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522,08 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO;	Jednorazowo: 6.925 do 30.10.2012 6.775 do 29.11.2012 6.625 do 31.12.2012
				gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania +akredytywy	2 075	328			

3	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.133,42tys. CHF)	3 920			3 920	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF, weksel in blanco	splata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)
4	Bank Zachodni WBK SA	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na sfinansowanie zakupu działek 231/7 i 231/8 objętych księgą wieczystą KW nr BY1B/00056503/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy i 1/3 udziału w nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00092058/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy oraz refinansowanie	30 000	kredyt inwestycyjny	brak	26 319	2024-03-28	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 30.000,00 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.700,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	kapitał i odsetki płatne miesięcznie
5	Bank Zachodni WBK SA	kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie wydatków na finansowanie modernizacji Hotelu Focus w Łodzi w kwotach netto - Bez naliczonego podatku VAT	3 000	kredyt inwestycyjny	brak	2 778	2017-06-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.500,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys.	kapitał i odsetki płatne miesięcznie

								PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	
6	ING Bank Śląski	Kredyt w rachunku bieżącym	700	limit kredytowy	700	270	2013-11-09	weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji	jednorazowo

**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG
ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.09.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	7 471	7 471	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	4 765	4 765	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 117	3 920	229	3 691
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	27 297	1 995	25 302
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 778	600	2 178
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2012	-	270	270	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2012					46 501	15 330	31 171
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2012	-	8 535	8 535	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2012	-	4 410	4 410	-
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013	-	317	213	104
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 166	4 385	246	4 139
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011					17 646	13 403	4 243
Stan na 30.09.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2011	-	5 693	5 693	-
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013	-	370	213	157
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 182	13 197	9 043	4 154
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2011					19 260	14 949	4 311

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 30.09.2012 roku

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 30.09.2012 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. Rafała Jerzy pełniącego funkcję Prezesa Zarządu										
2	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. Rafała Jerzy będącego właścicielem oraz Dyrektora Finansowego MAKRUM S.A. Piotra Fortuna pełniącego funkcję Prezesa Zarządu										
3	Przedsiębiorstwo Ogrodnicze OWIPLANT Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. Rafała Jerzy będącego Członkiem Rady Nadzorczej oraz Wiceprezesa Zarządu MAKRUM S.A. Sławomira Winieckiego będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
4	INFOBEST.PL Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. Rafała Jerzy będącego współlnikiem			17				63			
5	Skotan S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady										

			Nadzorczej MAKRUM S.A. Wojciecha Sobczaka będącego Przewodniczącym Rady Nadzorczej										
6	Alchemia S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Wojciecha Sobczaka będącego Przewodniczącym Rady Nadzorczej										
7	"Consulting Wojciech Sobczak"	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Wojciecha Sobczaka będącego właścicielem spółki										
8	Zieleń Miejska Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Jerzego Nadarzewskiego będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
9	Proj-Przem-Projekt Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Jerzego Nadarzewskiego będącego Wspólnikiem										
10	MIT Mobile Internet Technology S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
11	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										

12	Arteria S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
13	KREDYT INKASO S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
14	Wikana S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
15	Krynicki Recykling S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
16	InvestSight Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Tomasza Filipiaka będącego Wiceprezesem Zarządu										
17	INWESTOR S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Krzysztofa Kobryńskiego będącego Członkiem Rady Nadzorczej										
18	ELCHEM Lech Cyprysiak	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o.			9					74		
19	FORTUNA DORADZTWO GOSPODARCZ	osobowe	powiązanie poprzez osobę Dyrektora Finansowego i Prokurenta Piotra Fortuna										

	E I FINANSOWE Piotr Fortuna												
20	Rafał Jerzy	osobowe	MAKRUM S.A. Prezes Zarządu, główny akcjonariusz BBB25 Sp. z o.o. Prezes Zarządu MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. Prezes Zarządu Focus Hotels Sp. z o.o. Prezes Zarządu STATEN Company LTD Prezes Zarządu							83			
21	Sławomir Winiecki	osobowe	MAKRUM S.A. Wiceprezes Zarządu MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. Wiceprezes Zarządu CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. Prezes Zarządu IMMOBILE Sp. z o.o. Wiceprezes Zarządu MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. Prokurent										
22	Wojciech Sobczak	osobowe	MAKRUM S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej										
23	Jerzy Nadarzewski	osobowe	MAKRUM S.A. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej										
24	Tomasz Filipiak	osobowe	MAKRUM S.A. Sekretarz Rady Nadzorczej										
25	Beata Jerzy	osobowe	MAKRUM S.A. Członek Rady Nadzorczej										
26	Krzysztof Kobryński	osobowe	MAKRUM S.A. Członek Rady Nadzorczej										

27	Piotr Fortuna	osobowe	MAKRUM S.A. Prokurent, Dyrektor Finansowy CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) Prezes Zarządu MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. Prokurent										
28	Lech Cyprysiak	osobowe	MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o. Prezes Zarządu										
SUMA:							26				219		

Podmioty powiązane w okresie 01.01-30.09.2011 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Heilbronn Pressen GmbH - Spółka w upadłości	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym										9 153
2	MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. (dawniej Development Makrum S.A. Sp.J.)	kapitałowe	99,97 % udziału w kapitale własnym	11 348	11 826	105		82	67	1 695			
3	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro		49								
4	Makrum Pomerania Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	2	50			2	2				

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.
na dzień 30.09.2012r

5	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu					3	1				
6	Immobilie	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	14		11		38	12	80			
7	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
8	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
9	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							173			
10	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
11	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
12	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
14	Sławomir Winiecki	osobowe	Wiceprezes Zarządu Makrum										
15	Grzegorz Hoppe	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
16	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
17	Maciej Stradomski	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
18	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Wiceprezes Zarządu Makrum)			19		16	10	16			
SUMA:				11 366	11 926	135		141	93	1 964			9 153

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2011 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu					3	1				
2	Immoble Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	10		5		57	22	88			
3	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
4	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							231			
6	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
7	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
8	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
9	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
10	Sławomir Winiecki	osobowe	Wiceprezes Zarządu Makrum										
11	Grzegorz Hoppe	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
12	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										
13	Maciej Stradomski	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011										

14	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winickiego (Prezes Zarządu w CDI - Wiceprezes Zarządu Makrum)			50		24	11	150		
15	Focus Hotels Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
16	Staten Company Limited	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym									
SUMA:				10		55		84	34	469		

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje, prawa autorskie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	6	-	-	4 047	4 109
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	79	113	-	-	-	192
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(58)	-	-	-	(58)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	46	59	-	-	-	104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	181	119	-	-	4 047	4 347
za okres od 01.01 do 30.09.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	2	154	16	0	0	4 047	4 220
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							0

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.
 na dzień 30.09.2012r

Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		7					7
Sprzedaż spółki zależnej (-)							0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		0					0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)	-2	-79	-10				-91
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrócenie odpisów aktualizujących							0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	0	81	6	0	0	4 047	4 134
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	2	154	16	-	-	4 047	4 220
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	7	3	-	-	-	10
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-2	-104	-15	-	-	-	-121
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	56	5	-	-	4 047	4 108

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	10 670	25 278	29 571	449	1 268	139	67 375
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	19 099	90 552	814	1 195	634	3 521	115 815
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		1 118	131	81	99	1 706	3 135
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-1 785	-538	-93	-167		-2 583
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)			-2 224		-32		-2 256
Amortyzacja (-)		-2 368	-1 856	-210	-321		-4 755
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących			336				336
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	29 769	112 796	26 234	1 421	1 482	5 365	177 067
za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	14 898	25 005	32 369	664	1 609	4 885	79 430
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	2 815	32	1	128	-989	1 986
Sprzedaż spółki zależnej (-)	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-622	-1 039	-16	-43	0	-1 720
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	0	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja (-)	0	-742	-1 661	-120	-361	0	-2 884
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	0	0	0
Odwrócenie odpisów aktualizujących	0	590	678	0	0	0	1 268
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2011 roku	14 898	27 046	30 378	529	1 332	3 895	78 080
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	14 898	24 915	32 369	664	1 609	5 065	79 519
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		2 822	45	1	193	2 636	5 697
Sprzedaż spółki zależnej (-)							

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
 Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.
 na dzień 30.09.2012r

Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-587	-1 380	-57	-43		-2 068
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-4 228	-1 351				-7 562	-13 141
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-1 014	-2 209	-158	-490		-3 871
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących		492	746				1 239
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	10 670	25 278	29 571	449	1 268	139	67 375

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

Instrumenty pochodne handlowe:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 30.09.2012					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 30.09.2011					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
październik 11	500	-	74	-	(74)
październik 11	70	-	34	-	(34)
Razem	570	-	108	-	(108)

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki.
Powyższe kontrakty, początkowo wyznaczone zostały jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Na skutek braku efektywności zabezpieczenia, Spółka przesunęła je do kategorii przeznaczone do obrotu.

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2011					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-

Instrumenty pochodne zabezpieczające:

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 30.09.2012					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
Październik 2012r	1 998	529	-	-	529
Styczeń 2013r	122	47	-	31	(16)
Luty 2013r	74	5	-	2	(3)
Kwiecień 2013r	29	2	-	1	(1)
Razem	2 223	583	-	34	509

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO, NOK) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 30.09.2011						
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość nominalna (tys. NOK)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
Październik 11	763	-	-	284	(40)	(244)
listopad 11	546	-	-	146	(56)	(90)
grudzień 11	504	-	-	107	(89)	(18)
styczeń 12	316	-	-	46	(12)	(33)
luty 12	303	-	-	34	(32)	(2)
marzec 12	21	-	-	2	(1)	(1)
Razem	2 453	-	-	619	(230)	(387)

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.12.2011					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (zysk / strata)
styczeń 12	796	2	192	(45)	(147)
luty 12	620	2	64	(51)	(13)
marzec 12	21	-	1	(2)	(1)
kwiecień 12	151	2	3	1	(5)
lipiec 12	680	4	2	10	(12)
wrzesień 12	651	2	-	8	(8)
Razem	2 919	12	262	(79)	(186)

MSSF 7.30 - WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.). Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Bydgoszcz, 14 listopad 2012 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera



Grupa Kapitałowa

MAKRUM S.A.

Pozostałe Informacje
zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów
z dnia 19 lutego 2009 r.

w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim

30 września 2012

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje	64
2. Wybrane dane finansowe	66
3. Organizacja Grupy Kapitałowej MAKRUM SA	67
4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 14 listopada 2012 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)	76
5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	76
6. Wyniki finansowe za III kwartały 2012.....	77
7. Czynniki które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	89
8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki	90
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	95
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 14 listopada 2012 r.	95
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	97
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	97
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w III kwartałach 2012, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.	97
14. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	98

1. Najważniejsze informacje

1. W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2012 roku Grupa Kapitałowa Makrum S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 8 706 tysięcy złotych, wobec straty w analogicznym okresie roku ubiegłego,
2. Przychody Grupy Kapitałowej Makrum S.A. w trzech pierwszych kwartałach 2012 r. wyniosły 63 591 mln zł i stanowiły 160,7% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2011 r. Wzrost ten jest związany z rozszerzeniem Grupy kapitałowej i uwzględnieniem w przychodach Grupy przychodów Immobile Sp. z o.o. i Spółek od niej zależnych za II i III kwartał 2012 roku (w związku z objęciem przez MAKRUM S.A. kontroli nad Immobile Sp. z o.o. w kwietniu 2012) oraz z organicznym wzrostem przychodów w pozostałych Spółkach,
3. Wskaźnik rentowności netto Grupy Kapitałowej na koniec września 2012 osiągnął poziom +13,7% wobec -9,4% na koniec września 2011.
4. W związku z emisją akcji serii I oraz J wzrósł kapitał zakładowy Spółki z 10.422.624 złotych do 18.215.733 złotych, a MAKRUM S.A. objęło 100 % udziałów w Immobile Sp. z o.o., co przyczyniło się do znaczącej rozbudowy Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.
5. Od dnia 01 stycznia 2012 r. działalność Makrum S.A. prowadzona w Szczecinie w zakładzie Stocznia Pomerania została przeniesiona do spółki zależnej Makrum Pomerania Sp. z o.o. Makrum S.A. za wydzierżawiony Makrum Pomerania Sp. z o.o. majątek otrzymuje czynsz dzierżawny.
6. Od dnia 01 sierpnia 2012 roku działalność produkcyjna (usługi produkcyjne) została przeniesiona do spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o, która w większości realizuje zlecenia składane przez MAKRUM S.A. na bazie materiałów i komponentów powierzonych przez Spółkę matkę. MAKRUM S.A. nadal realizuje zlecenia od klientów spoza grupy kapitałowej na własny rachunek, sama kupuje materiały i usługi podwykonawców (w tym od MAKRUM Sp. z o.o.) i sama zarządza tymi projektami
7. W III pierwszych kwartałach 2012 roku wobec tego samego okresu roku ubiegłego 2011 Grupa zanotowała wzrost przychodów ze zleceń realizowanych do branży okrętowej o 66,4% (przychody w okresie to 24,4 miliony złotych) i równocześnie spadek obrotów z branżą maszynową o 8,1% (przychody z tego sektora w okresie to 17 milionów). Grupa odnotowała także wzrost sprzedaży z powierzchni i infrastruktury o 4,3% (przychody w okresie to 4,1 miliona).
8. Począwszy od 01 kwietnia 2012 Grupa realizuje przychody z nowych segmentów:
 - a. nadzór inwestycyjny, doradztwo budowlane i kosztorysowanie (przychód 4,0 miliony zł od 01 kwietnia do 30 września 2012)

- b. prowadzenie działalności hotelarskiej (przychód 11,8 miliona zł od 01 kwietnia do 30 września 2012).
9. Suma bilansowa Grupy na dzień 30.09.2012 wynosiła 243,3 mln zł i była o 128,7 mln zł wyższa od sumy bilansowej na dzień 30.09.2011, w wyniku rozszerzenia Grupy kapitałowej i nabycia w wyniku połączenia nieruchomości o wartości godziwej około 110 mln złotych,
10. Grupa wygenerowała od stycznia do września 2012 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 9 186 tys. zł
11. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy na 30 września 2012 roku kształtował się na poziomie 0,69 w porównaniu do 0,72 na 30 września 2011 roku.
12. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,98 w porównaniu do 1,17 osiągniętego rok wcześniej.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł	w tys. euro	w tys. euro
	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Rachunek wyników				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 591	39 556	15 108	9 837
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 179	-53	993	-13
III. Zysk (strata) brutto	8 609	-3 744	2 045	-931
IV. Zysk (strata) netto	8 706	-3 707	2 068	-922
Cash Flow				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 185	1 944	2 182	483
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 115	-357	-1 215	-89
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 005	-3 167	952	-788
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	66	-1 580	16	-393
Bilans				
IX. Aktywa, razem	243 283	114 602	59 138	25 980
XI. Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	57 522	20 750	13 983	4 704
XII. Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	41 732	27 410	10 144	6 214
XIII. Kapitał własny	144 029	66 442	35 011	15 062

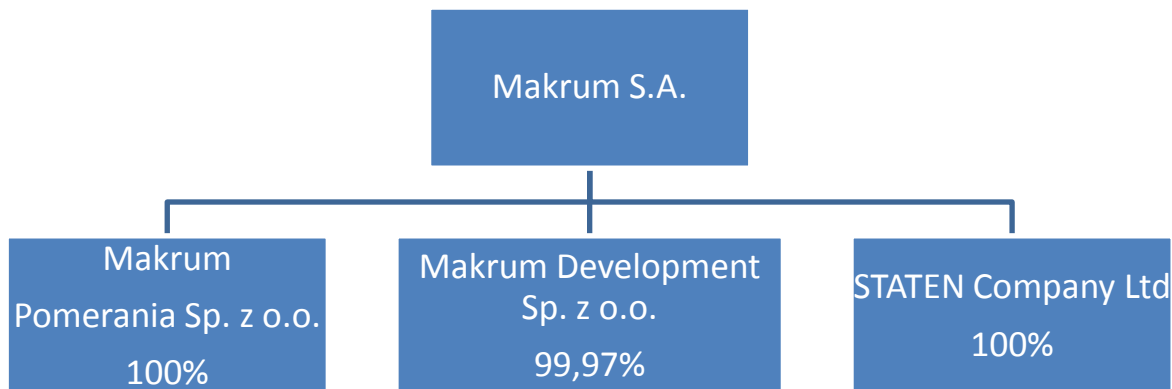
Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za III kwartał 2012 roku (odpowiednio za III kwartał 2011 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 01-09/2012 wyniósł 1 euro = 4,2091 i odpowiednio za 01-09/2011 wyniósł 1 euro = 4,0211,
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2012 1 euro = 4,1138; na 30.09.2011 roku 1 euro = 4,4112.

3. Organizacja Grupy Kapitałowej

Rozwój grupy kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2012 do 14 listopada 2012 r.

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. prezentuje poniższy schemat graficzny.



Rozwój Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2012 do 30 września 2012 r.

W dniu 29 grudnia 2011 roku został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski - utworzenia spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 24 stycznia 2012 roku), z zamiarem przeniesienia do tej Spółki działalności produkcyjnej zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy, co zostało dokonane z dniem 01 sierpnia 2012 r.

W konsekwencji podpisanej w dniu 05 grudnia 2011 roku umowy dzierżawy przedsiębiorstwa MAKRUM S.A. w Szczecinie (Stocznia Pomerania) od 01 stycznia 2012 roku działalność MAKRUM S.A. - dotychczas prowadzona z wykorzystaniem majątku stanowiącego przedmiot powyższej umowy dzierżawy - została przeniesiona do spółki zależnej MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. MAKRUM S.A. dokonało w dniu 27 stycznia 2012 roku podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. poprzez aport środków obrotowych o wartości 738.000,00 PLN oraz wkład gotówkowy w kwocie 87.000,00 PLN. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r.

W dniu 10 lutego 2012 roku została utworzona przez MAKRUM S.A. wraz z drugim wspólnikiem – osobą fizyczną, spółka pod firmą: CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. MAKRUM S.A. wniosła do tej spółki wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 PLN, za co objęła 74,9 % udziałów w jej kapitale zakładowym. CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. prowadzi działalności związaną z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami.

W dniu 19 marca 2012 roku MAKRUM S.A. nabyło od Spółki BBB25 Sp. z o.o. 4 udziały w MAKRUM Development Sp. z o.o. za kwotę PLN 30.000,- i w wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. zostało 100% udziałowcem w MAKRUM Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy.

Zarząd MAKRUM S.A., działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 11 ust. 1 Statutu MAKRUM S.A. w sprawie kapitału docelowego, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 793 109 PLN poprzez emisję:

- akcji serii I w ilości 28.557.974 które zostały zaoferowane większościowemu udziałowcowi IMMOBILE Sp. z o.o. Panu Rafałowi Jerzemu (Prezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i pokryte zostały w całości wkładem niepieniężnym w postaci 2.840 udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii I została oszacowana na 2,15 zł za jedną akcję. Emisja akcji serii I miała miejsce w dniu 12.04.2012 roku, akcje zostały objęte w dniu 19.04.2012 r. a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 22.05.2012 r..
- akcji serii J w ilości 2.614.462 które zostały zaoferowane pozostałym udziałowcom IMMOBILE Sp. z o.o., w tym Panu Sławomirowi Winieckiemu (Wiceprezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 260 udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii J została oszacowana na 2,15 zł za jedną akcję. Emisja akcji serii J miała miejsce w dniu 28.05.2012 roku, a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 06.06.2012.

W wyniku powyższych operacji MAKRUM S.A. nabyło łącznie 3100 udziałów w kapitale zakładowym Immobile Sp. z o.o. dających 100% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki.

Spółka Immobile Sp z o.o. posiadała udziały między innymi w Spółkach:

- FOCUS Hotels Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (poprzednia nazwa EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,
- CRISMO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.),
- BBB 25 Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym, (w październiku 2012 roku zostały wyemitowane nowe udziały które objęło MAKRUM S.A.)

W dniu 04 czerwca 2012 roku zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki FOCUS HOTELS Sp. z o.o. z kwoty PLN 655.000,- do kwoty PLN 1.145.000,- w wyniku wniesienia przez Immobile Sp. z o.o. aportu rzeczowego o wartości PLN 490.000,- .

MAKRUM S.A. (Wynajmujący) w dniu 14 sierpnia 2012r. zawarła ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. (Najemca) z siedzibą w Bydgoszczy umowę najmu rzeczy ruchomych (Umowa).

W ramach Umowy Wynajmujący oddał do używania rzeczy ruchome niezbędne do wykonywania działalności produkcyjnej przez Najemcę, zaś Najemca zobowiązał się płacić umówiony czynsz. W skład przedmiotu najmu wchodzi między innymi: maszyny do obróbki metalu, urządzenia spawalnicze, urządzenia pomiarowe, sprzęt biurowy, sprzęt komputerowy, dwa samochody, meble biurowe. Strony podzieliły przedmiot umowy na trzy grupy rzeczy ruchomych enumeratywnie wskazanych w trzech załącznikach.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 49/2012.

Z dniem 01 sierpnia 2012 r. do MAKRUM Sp. z o.o. przeszło, na zasadzie artykułu 23¹ k.p., 144 pracowników produkcyjnych MAKRUM SA.

MAKRUM S.A. dokonała w dniu 24 sierpnia 2012 r. aportu aktywów rzeczowych (maszyny i urządzenia, wyposażenie i oprzyrządowanie do maszyn, narzędzia, wyposażenie biurowe i sprzęt komputerowy, samochody) o wartości 1.635.000 złotych w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. i dostarczenia tej spółce niezbędnych zasobów do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Podwyższenia kapitału zakładowego MAKRM Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25.09.2012 roku.

Jako główne miejsce prowadzenia działalności przez MAKRUM Sp. z o.o. zostały wybrane hale wydzierżawione od ZNTK Paterok S.A. w Paterku koło Nakła. Spółka przygotowuje się aktualnie do przeprowadzki do tej lokalizacji.

Opisywane powyżej przeniesienie operacyjnej części produkcyjnej do MAKRUM Sp. z o.o. spowodowało, iż po 01 sierpnia 2012 r. MAKRUM S.A. nie zatrudnia pracowników produkcyjnych związanych między innymi z działami krajalni, spawalniczym, obróbki mechanicznej, montowni i malarskim. Maszyny i urządzenia produkcyjne będące do tej daty

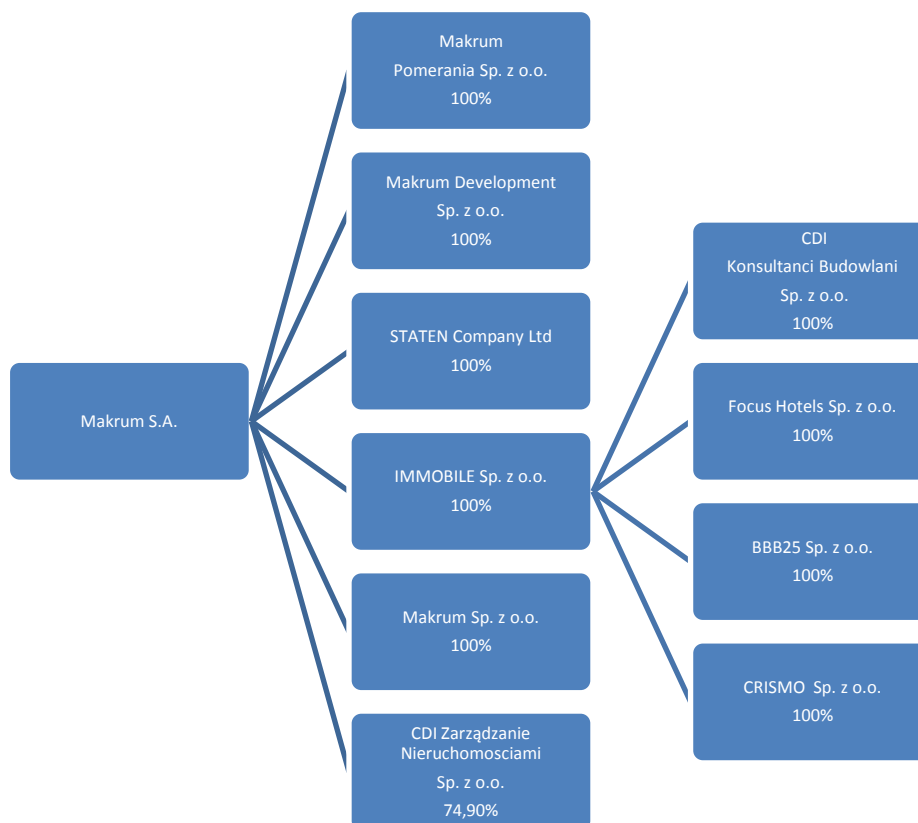
własnością MAKRUM S.A. zostały w części wniesione jako aport do MAKRUM Sp. z o.o. a po części jej wynajęte.

MAKRUM S.A. zleciło MAKRUM Sp. z o.o. kontynuację prowadzonych do tej pory kontraktów, nadal pozostając właścicielem powierzonych MAKRUM Sp. z o.o. materiałów i produkcji w toku. Wartość zleconych do wykonania MAKRUM Sp. z o.o. prac wynosi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ca 4,4 miliona złotych.

Aktualnie zawierane nowe kontrakty w branży mechanicznej i okrętowej są obsługiwane przez pozostałych w MAKRUM S.A. Project managerów, MAKRUM S.A. na własny rachunek, poprzez pracowników działu zakupów, nabywa podstawowe materiały produkcyjne jak blachy, odkuwki, kształtowniki, elementy złączne i inne.

MAKRUM S.A. będzie zlecać MAKRUM Sp. z o.o. oraz innym podwykonawcom, wykonanie niezbędnych, zgodnych z projektem, usług produkcyjnych na warunkach rynkowych.

Strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. na dzień 30 września 2012 r. przedstawia poniższy schemat graficzny.



Podstawowe informacje o pomiotach tworzących Grupę Kapitałową MAKRUM SA

- MAKRUM DEVELOPMENT Spółka z o.o.– spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki. Spółka MAKRUM DEVELOPMENT powstała w dniu 17.01.2011 w wyniku postanowienia Sądu o przekształceniu DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka Jawna w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.
MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. realizuje proces inwestycyjny związany z budową CH MAKRUM, pozyskało prawomocne pozwolenie na budowę, przeprowadza niezbędne prace rozbiórkowe i przygotowawcze do budowy CH, prowadzi czynności związane z komercjalizacją CH i inne. Głównym aktywem tej Spółki są nieruchomości położone w Bydgoszczy w obrębie ulicy Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego. Nieruchomości te są wdzierżawione MAKRUM S.A. oraz MAKRUM Sp. z o.o. Spółka nie zatrudnia pracowników.
- MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o. – spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. Po wdzierżawieniu przedsiębiorstwa w Szczecinie (Stocznia Pomerania) i przejęciu części pracowników od MAKRUM S.A., Spółka podjęła działalność operacyjną od dnia 01.01.2012 r. Działalność MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. polega na wynajmie nieruchomości (pomieszczenia biurowe, nabrzeże, hale produkcyjne, pomieszczenia magazynowe, place składowe i inne), maszyn i urządzeń technicznych (infrastruktura stoczniowa – dźwigi, łoża, pontony pływające; maszyny obróbcze, urządzenia spawalnicze, suwnice i inne) podmiotom trzecim. Spółka ta prowadzi także, na własny rachunek, ale w większości poprzez podwykonawców, projekty związane z remontami, przebudowami statków i innych jednostek pływających oraz innych elementów stalowych. Spółka zatrudnia 26 osób.
- STATEN Company Ltd z siedzibą na Cyprze – Spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. STATEN Company Ltd została nabyta w celu optymalizacji podatkowej transakcji ewentualnego zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. Spółka nie zatrudnia pracowników.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. – Spółka zależna. Spółka została założona w dniu 10 lutego 2012 i świadczy usługi związane z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami, obsługując podmioty z GK MAKRUM S.A. oraz podmioty zewnętrzne. Spółka zatrudnia aktualnie 6 osób.
- MAKRUM Sp. z o.o. – Spółka zależna. Działalność operacyjną Spółka rozpoczęła w dniu 01 sierpnia 2012. Szersze informacje zostały zaprezentowane powyżej.

- IMMOBILE Sp. z o.o. – Spółka zależna od kwietnia 2012 r. Spółka Immobile prowadzi działalność gospodarczą polegającą między innymi na:
 - Dzierżawie nieruchomości – własnych budynków hotelowych w Bydgoszczy, Łodzi i Szczecinie oraz poddzierżawie budynku w Gdańsku Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o.
 - Wynajmie i dzierżawie nieruchomości komercyjnych (nieruchomość komercyjna położona w Bydgoszczy przy ul. Gdańskiej 138-140, najemcy to m. in. JMD - dyskont spożywczy Biedronka, JYSK, Akpol, Poczta Polska, Securitas),
 - Wynajmie miejsc na parkingu dozorowanym, zlokalizowanym na własnej działce przy ul. Plac Kościeleckich w Bydgoszczy,
 - Działalności doradczej związanej z rynkiem nieruchomości i procesem inwestycyjnym,

Do 31 stycznia 2012 roku IMMOBILE Sp. z o.o. prowadziła hotelarską działalność operacyjną sieci hoteli FOCUS (przeniesioną do Spółki FOCUS Hotels Sp. z o.o.). Aktualnie Spółka zatrudnia 5 osób.

- FOCUS Hotels Sp. z o.o. – Spółka zależna od Immobile Sp. z o.o. (FOCUS Hotels) Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 29 lipca 2011 r. W dniu 15 lutego 2012 roku został podniesiony w formie gotówkowej kapitał zakładowy FOCUS Hotels z PLN 5.000,- do PLN 655.000,-. 100 % udziałów w FOCUS Hotels posiada Immobile Sp. z o.o.

W dniu 01 lutego 2012 roku FOCUS Hotels przejął od Immobile Sp. z o.o. operacyjną działalność hotelarską:

- FOCUS HOTELS wydzierżawił od Immobile Sp. z o.o. budynki hotelowe w Bydgoszczy, Łodzi i Szczecinie oraz poddzierżawiło budynek hotelowy w Gdańsku,
- FOCUS HOTELS przejął pracowników hoteli i centrali od Immobile Sp. z o.o. na zasadzie art. 23¹ kodeksu pracy,
- FOCUS HOTELS nabył od Immobile Sp. z o.o. zapasy środków spożywczych itp.,
- FOCUS HOTELS przejął wszystkie umowy z dostawcami i odbiorcami, dokonane rezerwacje, umowy z systemami rezerwacyjnymi itp.

FOCUS HOTELS Sp. z o.o. prowadzi działalność hotelarską w 4 dzierżawionych hotelach o łącznej ilości 369 pokoi:

- Bydgoszcz (2 gwiazdki 36 pokoi, sale konferencyjne, bar),
- Łodzi (3 gwiazdki 116 pokoi, restauracja, sale konferencyjne, bar),
- Szczecinie (3 gwiazdki, 119 pokoi, restauracja, sale konferencyjne, bar),
- Gdańsk (3 gwiazdki, 98 pokoi, restauracja z barem, sale konferencyjne).

FOCUS Hotels Sp. z o.o koncentruje się na rynku miejskich hoteli dla osób podróżujących służbowo (biznesowo) z uzupełniającą ofertą turystyczną i weekendową, ma podpisane ponad 300 umów o współpracy z klientami korporacyjnymi, współpracuje z najważniejszymi biurami podróży specjalizującymi się w obsłudze ruchu biznesowego oraz z portalami rezerwacyjnymi, uczestniczy w targach branżowych (np. ITB w Berlinie). Spółka zatrudnia 110 osób.

- CRISMO Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o., a dalej nazywana jako CRISMO) została założona w 2010 roku przez Immobile Sp. z o.o. w Bydgoszczy, jako typowa Spółka celowa (SPV) powołana do zakupu i dalszej modernizacji nieruchomości w Chorzowie.

Kapitał zakładowy CRISMO, objęty w całości przez Immobile Sp. z o.o, wynosi PLN 5.000,-, jednakże, w związku z zakupem nieruchomości, Immobile Sp. z o.o. dokonała w październiku 2010 dopłaty do kapitału CRISMO Sp. z o.o. w wysokości PLN 5.850.000.

W październiku 2010 roku CRISMO nabyło od Metropolis Investments Sp. z o.o. w Katowicach, za kwotę PLN 4,75 miliona złotych netto, nieruchomość położoną w Chorzowie, nieruchomość ta jest obecnie przedmiotem inwestycji polegającej na rozbudowie i adaptacji budynku na hotel o kategorii 3*, o ca 130 pokojach, restauracji i salach konferencyjnych. Po oddaniu budynku do użytku zostanie on wydzierżawiony Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o. która będzie prowadziła tam działalność hotelarską. Planowany termin ukończenia prac to przełom II i III kwartału 2013 roku. Spółka nie zatrudnia pracowników.

- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. – spółka została założona czerwcu 2004 roku pod nazwą Euroinvest CDI Sp. z o.o, 26 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w KRS CDI udziałowca Immobile Sp. z o.o.

Spółka świadczy usługi w zakresie:

- **przygotowania inwestycji** m.in.: pozyskiwanie środków finansowania inwestycji, analizy terenu nieruchomości, analizy stanu prawnego, analizy uwarunkowań urbanistycznych, analizy opłacalności inwestycji, biznesplany, studia wykonalności, badanie rynku nieruchomości, pozyskiwanie decyzji administracyjnych, wykonywanie koncepcji zagospodarowania terenu, opracowanie programu funkcjonalno-użytkowego inwestycji, koordynacja prac projektowych,
- **kosztorysowania** m.in.: wykonanie przedmiarów budowlanych i instalacyjnych, kosztorysów inwestorskich, ofertowych, ślepych, specyfikacji technicznych, zbiorczych zestawień kosztów harmonogramów robót, weryfikacja różnego rodzaju kosztorysów i przedmiarów,
- **zarządzania inwestycjami** m.in.: Project Management, Construction Management, zastępstwo inwestycyjne, nadzór inwestorski, nadzór autorski, postępowania przetargowe na wybór Generalnego Wykonawcy, postępowania przetargowe na wybór Projektanta, inwentaryzacje budowlane, zarządzane kosztami inwestycji,
- **przeглядów technicznych** obiektów m.in.: okresowe przeglądy techniczne ogólnobudowlane, instalacji ochrony środowiska, instalacji gazowej, kominowej, wykonanie badań instalacji elektrycznej i piorunochronowej, wykonanie opinii i ekspertyz technicznych, inwentaryzacji budowlanych, audytów technicznych wraz z estymacją kosztów napraw, likwidacją szkód majątkowych
- **certyfi katów energetycznych obiektów**

Spółka CDI Konsultanci Budowlani zatrudnia 58 pracowników oraz na stałe współpracuje z około 25 podwykonawcami.

Zmiany w Grupie kapitałowej po dniu 30 września 2012 roku.

MAKRUM S.A. objęło w dniu 25 października 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę PLN 825.000,- (opłacone gotówką). Objęte udziały stanowią 99,40 % kapitału zakładowego i dają tyleż samo głosów w tej Spółce. W wyniku tej operacji zwiększeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z PLN 5.000,- do PLN 830.000,- a ilość udziałów zwiększyła się ze 100 do 16.600 udziałów. Pozostałe 100 udziałów w Spółce BBB 25 posiada IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy (które stanowią 0,60% kapitału udziałowego i

tylż samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników). Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.).

Zarówno podwyższenie kapitału zakładowego jak i zmiana firmy Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

Podstawowym celem działalności MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. jest komercyjna hodowla i trening koni sportowych z przeznaczeniem ich na sprzedaż.

Do końca bieżącego roku planowane jest kolejne podwyższenie kapitału zakładowego tej Spółki poprzez wniesienie przez Immobile Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych.

Grupa rozważa także możliwość utworzenia w roku 2012 nowej Spółki która ma przejąć od MAKRUM S.A. funkcje biura handlowego i zespołu Project Managerów. Zadaniem tej spółki, będzie przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizację tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy.

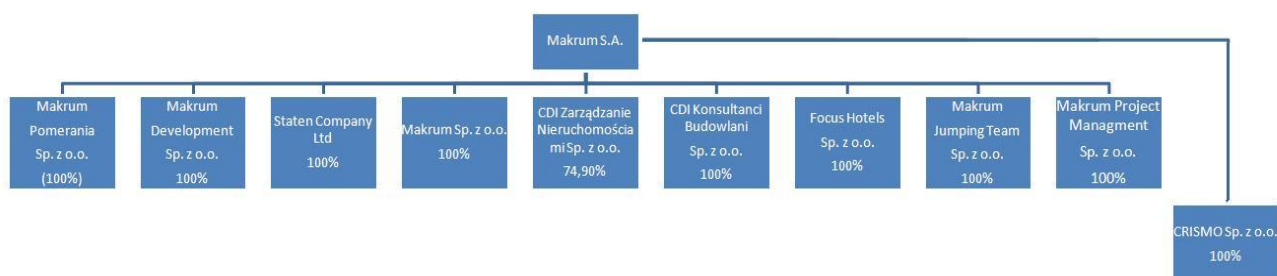
W przypadku utworzenia tej spółki niezbędnym będzie wyposażenie jej w środki finansowe i techniczne niezbędne do funkcjonowania, w tym zapewnienie finansowania kontraktów handlowych i zapewnienie dostępu do instrumentów finansowych z zakresu „trade finance”.

- W dalszej kolejności rozważana jest także możliwość dokonania połączenia MAKRUM S.A. z Immobile Sp. z o.o. w taki sposób, iż aktywa i pasywa Immobile zostałyby przejęte przez MAKRUM S.A, a Immobile Sp. z o.o., jako oddzielny podmiot prawny przestałoby istnieć.

W takiej sytuacji Grupa Kapitałowa składała by się z MAKRUM S.A. jako jednostki dominującej (o zanikającej działalności operacyjnej innej niż dzierżawa i wynajem posiadanego majątku) i Spółek zależnych pierwszego stopnia prowadzących działalności operacyjną w wybranych segmentach (spółki operacyjne).

W MAKRUM S.A, oraz spółkach celowych jak np. CRISMO skupiony zostałby majątek trwały, a Spółki operacyjne wyposażone byłyby w niezbędny majątek obrotowy i uzupełniające środki trwałe.

Graficzne przedstawienie opisywanej powyżej docelowej struktury przedstawia graf poniżej.



4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 14 listopada 2012 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	41.364.732	41.364.732	56,77
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	24,91

MAKRUM S.A. , której Prezesem Zarządu jest p. Rafał Jerzy, przez co sprawuje nad nią kontrolę, posiada 5.766 sztuk akcji MAKRUM S.A. (akcje własne).

Dodatkowo informujemy, iż p. Rafał Jerzy sprawuje pośrednią kontrolę nad Spółkami IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy oraz CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy które posiadają odpowiednio: 324.266 sztuk akcji oraz 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2012 roku był następujący:

- Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
- Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 31 grudnia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2012 roku był następujący:

- Wojciech Sobczak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Tomasz Filipiak – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Kobryński – Członek Rady Nadzorczej

Od 31 grudnia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

6. Wyniki finansowe Grupy za trzy pierwsze kwartały 2012 r.

6.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRZEDAŻ

W związku z objęciem przez MAKRUM S.A. kontroli nad Immobile Sp. z o.o. i jej Spółkami zależnymi w kwietniu 2012 roku, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje przychody i wyniki finansowe Spółki Immobile i Spółek od niej zależnych tylko w zakresie przychodów, kosztów i wyniku finansowego za II i III kwartał 2012 roku (dotyczy to: IMMOBILE Sp. z o.o., FOCUS Hotels Sp. z o.o.; CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.)

Przychody, koszty i wynik finansowy pozostałych Spółek zależnych objętych konsolidacją, uwzględnione są za cały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 r (czyli dotyczy to MAKRUM S.A., MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. MAKRUM Development Sp. z o.o.; MAKRUM Sp. z o.o., CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.)

W pierwszym półroczu 2012 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 63,6 miliona złotych wobec 39,6 miliona w analogicznym okresie roku poprzedniego. Z uwagi na całokształt głębokich zmian w strukturze Grupy Kapitałowej i jej rozszerzenie o Immobile i Spółki od niej zależne, danych tych nie można wprost porównywać z danymi z lat poprzednich.

Wzrost przychodów wynika zarówno z rozszerzenia Grupy Kapitałowej jak i z organicznego wzrostu przychodów w MAKRUM S.A.

Poniżej przedstawiono skrócone, wstępne jednostkowe wyniki finansowe głównych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 r.

	Makrum S.A.	Makrum Sp. z o.o.	Makrum Pomerania Sp. z o.o.	Makrum Development Sp. z o.o.	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Focus Hotels Sp. z o.o.	Immobile Sp. z o.o.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 240	2 398	6 944	2 715	7 224	15 037	8 181
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 165	-700	226	2 067	608	1950	3 055
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 337	-1 137	-404	-174	198	795	2 081
Zysk (strata) brutto	5 408	-1 137	-390	-834	161	784	180
Zysk (strata) netto	4 835	-1 137	-377	-568	161	666	56

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące podziału na sprzedaż krajową i eksport Grupy za III kwartały 2012 oraz porównywalny okres 2011 roku.

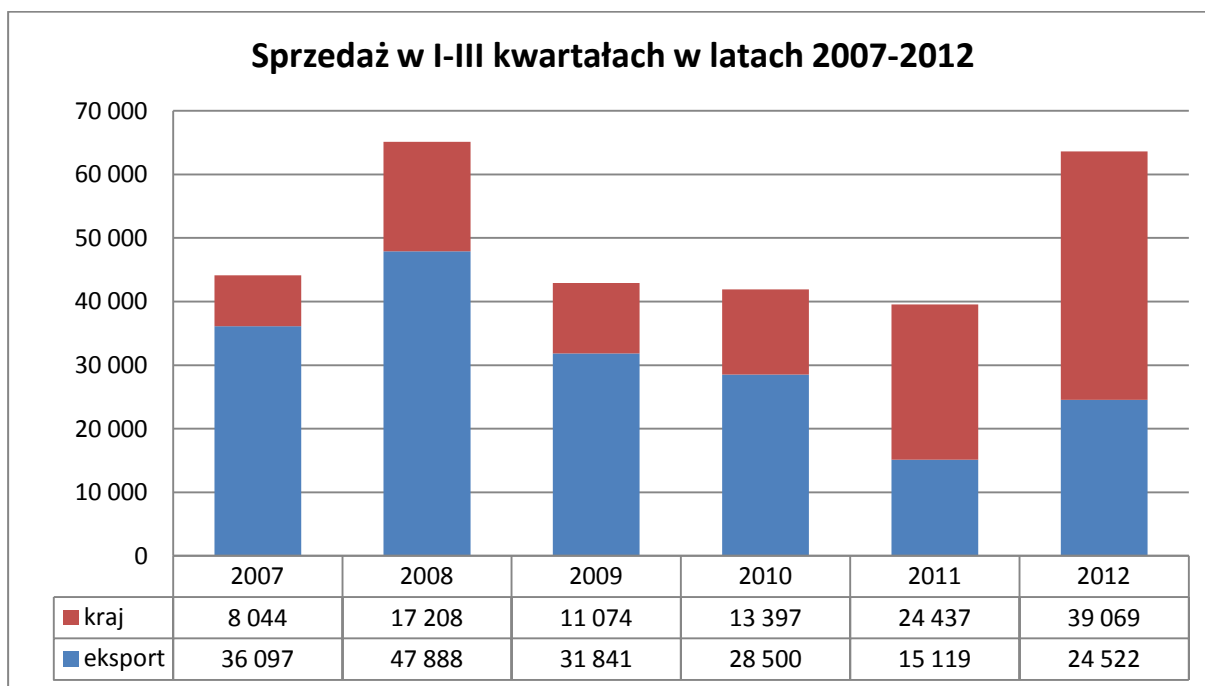
Sprzedaż w tys. zł	2012	2011	Różnica	Dynamika
	I-III kwartał	I-III kwartał	2012-2011	2012/2011
Wyrobów i usług przemysłowych	61 383	37 397	23 986	64,14%
Eksport	24 522	15 119	9 403	62,19%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>39,95%</i>	<i>40,43%</i>	<i>0,59 p.p.</i>	
Kraj	36 861	22 278	14 583	65,46%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>60,05%</i>	<i>59,57%</i>	<i>-0,59 p.p.</i>	
Pozostała sprzedaż	2 208	2 159	49	2,26%
Eksport	0	0	0	-
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0 p.p.</i>	
Kraj	2 208	2 159	49	2,26%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0 p.p.</i>	
Razem	63 591	39 556	24 035	60,76%

W pierwszych trzech kwartałach 2012 w stosunku do I półrocza 2011 roku można zauważyć wzrost sprzedaży ogółem o 60,76% (+24,0 mln zł), co bezpośrednio wynika ze wzrostu w segmencie wyrobów i usług +64,14%.

Na znaczący wzrost przychodów eksportowych najważniejszy wpływ miała sprzedaż do Spółek z grupy Rolls Royce, do firmy Helmerding oraz do firmy SRT.

Wzrost przychodów krajowych Grupy to głównie wynik jej rozszerzenia, gdyż przychody Immobile Sp. z o.o. i Spółek od niej zależnych realizowane są na rynku krajowym.

Wartość sprzedaży w pierwszych III kwartałach w latach 2007-2012 w podziale na sprzedaż krajową i eksport w tys. zł



Kontrakty związane ze sprzedażą eksportową realizowane są głównie w euro, a przepływy z nimi związane Grupa Makrum zabezpiecza w ramach wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z rozszerzeniem Grupy kapitałowej uległa zwiększeniu liczba prezentowanych segmentów działalności. Poniższa tabela przedstawia informację o działalności Spółek w poszczególnych segmentach

Nazwa segmentu	Spółki działające w danym segmencie	Przychody od klientów zewnętrznych segmentu w III kwartałach 2012 w tysiącach złotych	komentarz
Maszyny i urządzenia	MAKRUM S.A.	17 038	
Przemysł okrętowy	MAKRUM S.A. MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	21 106 3 272	
Wynajem powierzchni i infrastruktury	MAKRUM S.A. MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. MAKRUM Development Sp. z o.o. Immoble Sp. z o.o.	2 3 178 76 864	Dla Immoble Sp. z o.o. przychody jedynie za II i III kwartał 2012
Nadzór inwestycyjny, doradztwo budowlane, kosztorysowanie	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	4 027	Przychody jedynie za II i III kwartał 2012
Prowadzenie działalności hotelarskiej	FOCUS HOTELS Sp. z o.o.	11 814	Przychody jedynie za II i III kwartał 2012
Pozostałe (sprzedaż materiałów, zarządzanie nieruchomościami, inne)	CDI Zarządzanie nieruchomościami Sp. z o.o. MAKRUM S.A. MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. MAKRUM Sp. z o.o.	18 242 1 208 481 42	

Aktualna struktura sprzedaży wg segmentów przedstawiona została w poniższej tabeli.

	I-III Q 2012	I-III Q 2011	Różnica	Dynamika
Maszyny i urządzenia	17 038	18 546	-1 508	-8,1%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>26,8%</i>	<i>46,9%</i>	<i>-20,09</i>	
Przemysł okrętowy	24 378	14 651	9 727	66,4%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>38,3%</i>	<i>37,0%</i>	<i>1,30</i>	
Wynajem powierzchni i infrastruktury	4 120	3 950	170	4,3%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>6,5%</i>	<i>10,0%</i>	<i>-3,51</i>	
Nadzór inwestycyjny, doradztwo budowlane,	4 027	0	4 027	-

kosztorysowanie				
% udział w sprzedaży ogółem	6,3%	0,0%	6,33	
Prowadzenie działalności hotelarskiej	11 819	0	11 819	-
% udział w sprzedaży ogółem	18,6%	0,0%	18,59	
Pozostałe (sprzedaż materiałów, zarządzanie nieruchomościami, inne)	2 208	2 413	-205	-8,5%
% udział w sprzedaży ogółem	3,5%	6,1%	-2,63	
Razem	63 591	39 560	24 031	61%

WYNIKI FINANSOWE

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Makrum za pierwsze III kwartały 2012 roku oraz porównywalnego okresu w roku 2011.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w tys PLN	I-III kwartał		I-III kwartał		Różnica
	2012		2011		
	Wartość	Udział [%]	Wartość	Udział [%]	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 591	100%	39 556	100,00%	24 035
Koszt własny sprzedaży	51 211	80,53%	34 594	87,46%	16 617
Zysk brutto ze sprzedaży	12 380	19,47%	4 962	12,54%	7 418
Koszty sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0
Koszty ogólnego zarządu	6 479	10,19%	5 751	14,54%	728
Zysk na sprzedaży	5 901	9,28%	-789	-1,99%	6 690
Wynik na poz. działalności operacyjnej	-1 722	-2,71%	736	1,86%	-2 458
Zysk z działalności operacyjnej	4 179	6,57%	-53	-0,13%	4 232
Wynik na działalności finansowej	-976	-1,53%	-3 691	-9,33%	2 715
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	5 406	8,50%	0	0,00%	5 406
Zysk brutto	8 609	13,54%	-3 744	-9,47%	12 353
Podatek dochodowy	-97	-0,15%	-37	-0,09%	-60
Zysk netto	8 706	13,69%	-3 707	-9,37%	12 413
Inne dochody całkowite	104	0,16%	-15	-0,04%	119
Całkowite dochody (zysk/strata)	8 810	13,85%	-3 722	-9,41%	12 532

W okresie sprawozdawczym 2012 roku Grupa Makrum zrealizowała przychody o 24 miliony zł wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Grupa odnotowała także znacząco wyższy zysk brutto ze sprzedaży +12 380 tysięcy zł wobec + 4 962 tysięcy zł w analogicznym okresie 2011 przyrost o 7 418 tysięcy złotych rok do roku).

Rentowność z działalności operacyjnej wyniosła 6,6% (wobec -0,13% 2011 roku). Wzrost rentowności wynika zarówno z wyższej wydajności osiąganey przez MAKRUM S.A. jak i udziału w wynikach skonsolidowanych nowych Spółek o odmiennym profilu działalności i odmiennej strukturze osiąganeych dochodów.

Wzrost rentowności został osiągnięty pomimo utrzymującej się negatywnej sytuacji rynkowej i ciągle wysokiej niepewności co do stabilności politycznej i gospodarczej w południowej Europie i na świecie. Obawy o sytuację gospodarek w takich krajach jak Grecja, Włochy czy kraje Półwyspu Iberyjskiego przekłada się na większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych głównych kontrahentów Grupy – co ma znaczenia dla działalności w sektorze maszyn i urządzeń, sektorze off-shore i usług doradczych w budownictwie. .

Na osiągnięte wyniki wpływ miały między innymi:

- wysokie koszty dzierżawy przez MAKRUM S.A. hal na terenie dawnej SSN w Szczecinie w wysokości ca 125 tysięcy złotych miesięcznie (umowa rozwiązana z dniem 31.07.2012 r.),
- koszty obsługi prawnej MAKRUM S.A. związanej z próbami odzyskania utraconych środków w wyniku upadłości Spółki Heilbronn Pressen,
- koszty związane ze sprzedażą części stanów magazynowych poniżej ich wartości księgowej realizowane w MAKRUM S.A. ,
- koszty obsługi prawnej, opłat sądowych i notarialnych oraz koszty innych ekspertów (rzeczoznawców) związane z przekształceniami w ramach GK Makrum S.A. Należy zwrócić także uwagę, iż poza wymiernymi kosztami związanymi z rozszerzeniem GK, Grupa ponosiła także koszty trudne do oszacowania, a związane z nakładem pracy poświęconym przez Zarząd i inne kluczowe w organizacji osoby na przeprowadzenie procesu przekształceń.

Dodatkowo w spółkach zależnych na wynik skonsolidowany wpłynęło:

- przeprowadzona w I półroczu modernizacja hotelu w Łodzi, co wiązało się z czasowym wyłączeniem ze sprzedaży części pokoi i mniejszymi przez to możliwościami generowania przychodów przez Spółkę FOCUS Hotels Sp. z o.o.,
- mniejszy niż zakładano pozytywny wpływ Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012 na wyniki hotelu w Gdańsku,
- wyburzenia nieruchomości i ich konsekwencje księgowe w postaci likwidacji środków trwałych w MAKRUM Development Sp. z o.o. (związane z przygotowaniem nieruchomości na potrzeby prowadzonego projektu CH MAKRUM),
- restrukturyzacja zatrudnienia dokonana w Spółce MAKRUM Pomerania Sp. z o.o., co wiązało się z koniecznością wypłaty odpraw dla zwalnianych pracowników,
- wyprzedaż części zapasów nie zgodnych z podstawowym profilem działalności Spółki MAKRUM Pomerania, co w części przypadków wiązało się ze sprzedażą poniżej wartości księgowej zapasów, ale pozwoliło na lepsze wykorzystanie zajmowanej powierzchni magazynowej i udostępnienie jej do dzierżawy dla podmiotów trzecich,
- poniesienie kosztów obsługi prawnej związanych z przygotowaniem do sprzedaży udziałów w Spółce MAKRUM Development Sp. z o.o. – koszty poniesione przez Spółkę STATEN Ltd,
- koszty obsługi prawnej, opłat sądowych i notarialnych oraz koszty innych ekspertów (rzeczoznawców) związane z przekształceniami w ramach GK Makrum S.A.
- koszty związane z dokonanymi przekształceniami i działaniem Spółek w nowej strukturze organizacyjnej i prawnej, niezbędny proces dostosowawczy pracowników do funkcjonowania w nowej organizacji,
- zmiany kadrowe w części ze Spółek zależnych i związane z tym koszty będące następstwem rozszerzenia Grupy kapitałowej

Poniżej zostały przedstawione wyniki Spółki w ostatnich siedmiu kwartałach (od I kwartału 2011 – do III kwartału 2012)

Kwartałny rachunek zysków i strat MAKRUM S.A.	I 2011	II 2011	III 2011	IV 2011	I 2012	II 2012	III 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 307	10 429	12 820	16 119	17 637	25 806	20 148
Koszt własny sprzedaży	14 944	9 324	10 326	13 479	13 791	22 536	14 884
Zysk brutto ze sprzedaży	1 363	1 105	2 494	2 640	3 847	3 269	5 264
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 862	1 969	1 920	2 423	2 015	1 506	2 958
Zysk na sprzedaży	-499	-864	574	217	1 832	1 763	2 306
Wynik na poz. działalności operacyjnej	185	301	251	41	-376	-583	-763
Zysk z działalności operacyjnej	-314	-563	825	258	1 456	1 179	1 544
Wynik na działalności finansowej	-3	-848	-2 841	-617	318	-1 152	-142

Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej						5 406	0
Zysk brutto	-317	-1 411	-2 016	-359	1 774	5 433	1 402
Podatek dochodowy	-128	-76	168	-1 492	258	318	-673
Zysk netto	-189	-1 335	-2 184	1 133	1 516	5 115	2 075

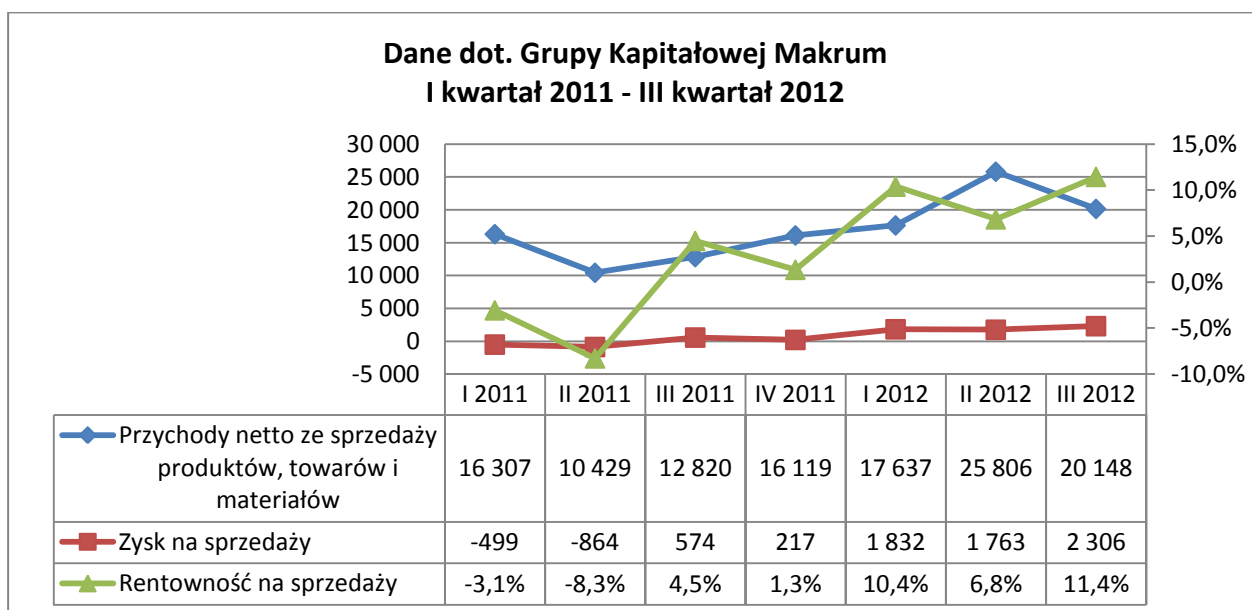
W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku Grupa odnotowała ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości – 1 722 tys. złotych, głównie w związku z:

- likwidacją środków trwałych, w tym łoża w Stoczni Pomerania o wartości 0,6 miliona złotych,
- rozbiórka i likwidacją nieruchomości w MAKRUM Development Sp. z o.o, 1,5 miliona złotych.

Uznajemy, iż zdarzenia powyższe miały charakter jednorazowy.

Na dzień przejęcia został wyceniony i ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat) zysk z okazjonalnego nabycia w kwocie 5.406 tysięcy złotych (wynikający z nadwyżki wartości wniesionych do Grupy aktywów ponad zapłaconą cenę)

Widoczna tendencja wzrostu, od III kwartału 2011 roku, rentowności działalności operacyjnej wyrażonej zyskiem na sprzedaży przedstawia poniższy wykres.



6.2. Analiza danych bilansowych

Suma bilansowa na dzień 30.09.2012 wyniosła 243,3 mln zł i była wyższa o 128,7 mln zł od sumy bilansowej na koniec września 2011 roku.

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych na dzień 30.09.2012 osiągnęła poziom o ponad 142% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o ponad 120 mln zł r/r).

Główną przyczyną wzrostu jest rozszerzenie Grupy Kapitałowej o Immobile Sp. z o.o. i prezentacja wartości godziwej nieruchomości posiadanych przez Immobile (budynki hotelowe, nieruchomość komercyjna, działki budowlane) w skonsolidowanym bilansie Grupy, w tym gruntów o wartości 19,1 miliona złotych i budynków i budowli o wartości 90,6 miliona złotych.

Na dzień przejęcia zostały wycenione w wartościach godziwych i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie możliwe do zidentyfikowania nabyte w ramach przejęcia aktywa oraz przejęte zobowiązania; w rezultacie wyceny w wartości godziwej na dzień przejęcia nieruchomości należących do IMMOBILE Sp. z o.o. oraz CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) wartość aktywów netto jednostek przejmowanych została zwiększona w stosunku do ich wartości księgowej o 72.336 tysięcy złotych (o 58.592 tysiące złotych po uwzględnieniu rezerwy na podatek odroczonej od nadwyżki wartości godziwej ponad wartość z ewidencji jednostek przejmowanych na dzień przejęcia); nieruchomości te stanowiły grunty zabudowane budynkami hoteli oraz budynkami handlowo-usługowymi, a także grunty niezabudowane.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2012 także uległy znaczącemu wzrostowi w stosunku do 30.09.2011 i wyniosły 39,0 milionów złotych. (na 30.09.2011: 30,4 miliona złotych). Najważniejsza zmiana zaszła w wartości należności z tytułu dostaw i usług o wartości +8,5 miliona złotych oraz w wartości aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży – wzrost o ca 2,1 miliona. Tak jak w przypadku wzrostu wartości środków trwałych wzrost wartości aktywów obrotowych wynika z rozszerzenia Grupy kapitałowej.

Spadek wartości aktywów obrotowych zanotowano głównie środków pieniężnych (-2,4 miliona złotych).

AKTYWA	Stan na 30.09.2012		Stan na 30.09.2011		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	204 243	84%	84 185	73%	120 058	142,61%
B. Aktywa obrotowe	39 040	16%	30 417	27%	8 623	28,35%
1.Zapasy	4 637	2%	4 861	4%	-224	-4,61%
2.Należności krótkoterminowe	28 532	12%	19 643	17%	8 889	45,25%
3.Inwestycje krótkoterminowe	2 525	1%	4 930	4%	-2 405	-48,78%
4.Krótkoterminowe RMO	810	0%	596	1%	214	35,92%
5.Aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży	2 536	1%	387	0%	2 149	555,38%
RAZEM AKTYWA	243 283	100%	114 602	100%	128 681	112,28%

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 30.09.2012 wzrósł o 77,6 mln zł w stosunku do 30.09.2011 i wyniósł 144,0 mln zł, a jego udział w pasywach ogółem wyniósł 59%.

Wzrost kapitału własnego wynika z:

- emisji przez MAKRUM S.A. akcji serii I oraz J, w wyniku czego nastąpił wzrost kapitału zakładowego o 7,8 miliona złotych a kapitału zapasowego o 59,1 miliona złotych (łącznie o 67 milionów złotych),
- wypracowanego w I półroczu zysku netto w wysokości 8,7 miliona złotych,
- obniżeniu kapitału własnego o wartość posiadanych przez Spółki z Grupy akcji własnych o wartości 0,4 miliona złotych,

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Grupy wzrosły o 51,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 99,2 mln zł, a ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się do 41%. Znacząca pozycję w pasywach stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która wzrosła o 12,9 miliona złotych w stosunku do września 2011 roku i na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 20,3 miliona złotych.

Najistotniejszy wpływ na wzrost zobowiązań Grupy miało objęcie konsolidacją Immobile Sp. z o.o. która posiada kredyty inwestycyjne (finansujące posiadane nieruchomości) o wartości 29,1 miliona złotych.

Dodatkowo wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaciągnięte przez MAKRUM Development Sp. z o.o. związane z zakupem nieruchomości niezbędnych do realizacji zadania inwestycyjnego CH MAKRUM w wysokości 5,0 miliona złotych,

PASYWA	Stan na 30.09.2012		Stan na 30.09.2011		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	144 029	59%	66 442	58%	77 587	117%
B. Zobowiązania i rezerwy	99 254	41%	48 160	42%	51 094	106%
1. Rezerwy na zobowiązania	22 462	9%	8 889	8%	13573,201	153%
2. Zobowiązania długoterminowe	36 775	15%	13 196	12%	23 579	179%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 685	16%	26 042	23%	13 643	52%
4. Rozliczenia MK	332	0%	33	0%	298,63637	905%
RAZEM PASYWA	243 283	100%	114 602	100%	128 681	112%

6.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. Zł	III kwartały 2012	III kwartały 2011	Różnica	Dynamika
Przepływy z działalności operacyjnej	9 186	1 944	7 242	372,53%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5 115	-357	-4 758	1332,77%
Przepływy z działalności finansowej	-4 005	-3 167	-838	26,46%
Razem przepływy pieniężne netto	66	-1 580	1 646	-104,18%
Środki pieniężne na początek okresu	1 713	6 482	-4 769	-73,57%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 779	4 902	-3 123	-63,71%

W ciągu pierwszych 3 kwartałów 2012 roku Grupa zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 9 186 tys. zł, będący przede wszystkim rezultatem:

- ✓ Wypracowanego zysku brutto 8,6 mln zł
- ✓ korekty wyniku o amortyzację, nie będącą wydatkiem, w wysokości + 4,9 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany umów budowlanych +1,1 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu zapasów +1,2 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu należności -6,7 mln zł
- ✓ rozliczenia podatku dochodowego + 1,1 mln zł

Wygenerowane z działalności operacyjnej środki zostały wykorzystane głównie na:

- ✓ nabycie środków trwałych – 6,9 mln zł (równocześnie uzyskano dodatni przepływ z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości +1,8 mln zł)
- ✓ spłatę kredytów i pożyczek -1,9 mln zł (w tym samy okresie zaciągnięto nowe kredyty w wysokości 2,3 mln zł – modernizacja hotelu w Łodzi)
- ✓ spłatę leasingów – 2,1 mln zł
- ✓ zapłatę odsetek – 2,2 mln zł,

6.4. Analiza wskaźnikowa

Na koniec III kwartału 2012 wszystkie wskaźniki osiągają poziom akceptowalny przez Grupę. Znaczącej zmianie uległy wskaźniki rentowności oraz EBITDA, które osiągają poziom znacząco dodatni.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	I-III kwartał 2012	I-III kwartał 2011
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	26,14%	34,52%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	0,89	0,95
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały – zobowiązania długoterminowe	dodatni	-23 439	-4 547
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,98	1,17
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,87	0,98
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,41	0,42
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,69	0,72
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	I-III kwartał 2012	I-III kwartał 2011

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	13,69%	-9,37%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	13,54%	-9,46%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	3,58%	-3,23%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	6,04%	-5,58%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	I-III kwartał 2012	I-III kwartał 2011
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	9 038	2 927
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	14,2%	7,4%

7 Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy w najbliższych miesiącach będą miały:

- 1) Przekształcenia w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. i związane z tym przesunięcie działalności operacyjnej, a w konsekwencji przekierowanie części przychodów z MAKRUM S.A. do spółek zależnych – Makrum Pomerania Sp. z o.o. (działającej od 01.01.2012) i MAKRUM Sp. z o.o. (działającej od 01.08.2012) oraz ewentualnie utworzenie i uruchomienie działalności operacyjnej w spółce Project managerskiej,
- 2) planowane zbycie udziałów w Makrum Development Sp. z o.o. do potencjalnie zainteresowanego podmiotu, (rozmowy w tym zakresie są na bieżąco prowadzone przez Zarząd MAKRUM S.A. zarówno ze SCALA IRP Capital Partners jak i innymi podmiotami, jednakże na dzień publikacji sprawozdania nie ma możliwości oszacowania prawdopodobieństwa zawarcie tej transakcji) może znacząco wpłynąć na wynik finansowy, poziom przychodów i kosztów finansowych, strukturę aktywów i pasywów, poziom zobowiązań finansowych oraz może mieć znaczący wpływ na inne decyzje o strategicznym znaczeniu podejmowane przez Spółkę,

- 3) zmiany związane z przeniesieniem działalności produkcyjnej zakładu Spółki w Bydgoszczy do nowej lokalizacji w dzierżawionych halach w Paterku, harmonogram przeprowadzki, zmiany w parku maszynowym, zmiany logistyczne i inne.
- 4) Realizacja warunkowej umowy sprzedaży działki w Szczecinie (RB nr 42,72 i 83 z 2012 roku oraz RB 26 z 2010 roku) zawarcie umowy ostatecznej wpłynie zarówno na przychody i wynik finansowy, jak i na zmiany w pozycjach bilansowych – środki trwałe, aktywa płynne i zobowiązania
- 5) Rozszerzenie sieci hoteli FOCUS, w tym oddanie do eksploatacji inwestycji realizowanej przez CRISMO Sp. z o.o. w Chorzowie oraz ewentualna dzierżawa nowych obiektów hotelarskich od podmiotów trzecich,
- 6) Ewentualna sprzedaż innych nieruchomości posiadanych przez Grupę, nie związanych z podstawową działalnością lub sprzedaż nieruchomości z zamiarem kontynuacji ich dzierżawy przez Spółki operacyjne od nowego właściciela,
- 7) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 8) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpłynąć, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółki Grupy zleceń,
- 9) kształtowanie się kursów walut, w tym fluktuacja złotego wobec franka szwajcarskiego może mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań walutowych Spółek z Grupy oraz wynik na działalności finansowej,

8 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

MAKRUM S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka) działając na podstawie §4 i §16 ust.1 Regulaminu Zarządu, w związku z upoważnieniem wynikającym z uchwały nr 3 NWZA z dnia 26 października 2011 r. w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji i uchwały nr 4 NWZA z dnia 26 października 2011 r. w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez Spółkę akcji własnych (raport bieżący Rb nr 38/2011 z dnia

26.10.2011 r.), Zarząd Spółki podjął w dniu 4 października 2012 r. Uchwałę w sprawie przystąpienia do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży.

Nabywanie akcji własnych rozpocznie się od dnia 8 października 2012 r. na warunkach określonych w „Regulaminie programu odkupu akcji własnych MAKRUM S.A.” stanowiącym załącznik do powyższej Uchwały (w załączeniu).

W imieniu Spółki skup wykonuje Dom Maklerski Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie zawartej umowy w tej sprawie.

W dniu 09 października MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) podpisała umowę w formie aktu notarialnego przedwstępna umowa ustanowienia odrębnej własności lokalu i jego sprzedaży oraz przedwstępna umowa sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego z LEROY MERLIN – INWESTYCJE Sp. z o.o.

Przedmiotem Umowy jest ustanowienie odrębnej własności lokalu użytkowego i jego sprzedaż wraz z prawami związanymi, który to lokal o powierzchni około 11.630 m² przeznaczony jest na sklep wielkopowierzchniowy z materiałami dla domu i ogrodu zostanie wybudowany na nieruchomości położonej w Bydgoszczy w obrębie ulic Dwernickiego, Sułkowskiego, Kamiennej i Leśnej. Ponadto do powyższego lokalu przynależeć będzie odpowiedni udział w prawach związanych z nieruchomością wspólną, którą stanowi grunt oraz części Centrum Handlowego.

Cena sprzedaży lokalu lub udziału wynosi kwotę 51.000.000 PLN netto powiększoną o podatek VAT zgodnie z obowiązującymi w dacie sprzedaży stawkami tj. łącznie, według stanu na dzień Umowy, cena brutto wynosi kwotę 62.730.000 PLN (RB 69/2012)

22 października 2012 roku MAKRUM S.A. jako Sprzedająca zawarła warunkową umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości (Umowa) z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie (Kupująca).

W Umowie Sprzedająca zobowiązała się do wydania przedmiotu umowy w dniu zawarcia umowy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości – działki zabudowanej i niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,4351 ha oraz własności budynków i budowli położonych w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej obejmującej:

- a. prawo użytkowania wieczystego działki nr 104 obręb 84 Śródmieście o obszarze 1.3641 ha wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na tej działce, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności, za

cenę 7.652.601,- (siedem milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset jeden) złotych.

- b. prawo użytkowania wieczystego niezabudowanej działki nr 41/2 o powierzchni 0.0710 ha, za cenę 398.310,- (trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć) złotych netto plus należny podatek VAT.

Umowa zawarta jest pod warunkiem, że Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. z siedzibą w Szczecinie jako podmiot zarządzający portem nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich, a w przypadku nie skorzystania z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa przez podmiot zarządzający portem pod warunkiem, że Skarb Państwa nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 2 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich.

Strony zobowiązały się do zawarcia umowy przeniesienia w terminie 14 dni od dnia złożenia przez wyżej wymienione podmioty uprawnione oświadczenia, o nie wykonaniu prawa pierwokupu lub pierwszeństwa bądź upłygnięcia terminu dla wykonania przez wyżej wymienione podmioty tych praw.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Wartość ewidencyjna przedmiotu umowy w księgach rachunkowych Spółki MAKRUM S.A. wynosi 2 904 236,55 PLN. (RB 72/2012)

W związku z powyższym w dniu 22.10.2012 uległa zmianie zawarta dnia 5 grudnia 2011 r. pomiędzy MAKRUM S.A. a spółką zależną MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. umowa dzierżawy przedsiębiorstwa „Stocznia Pomerania” (Rb nr 46/2011 z dnia 5 grudnia 2011 r.) w ten sposób, że ilość dzierżawionych nieruchomości zmniejszyła się o 1.4351 ha. Zarazem zmniejszył się czynsz najmu - obecna wartość przedmiotu umowy wynosi ok. 11,1 mln zł (czynsz za okres 5 lat dzierżawy). (RB 73/2012)

CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka) w dniu 25.10.2012 roku zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) Umowę o kredyt inwestycyjny NR K0007406 oraz Umowę o kredyt rewolwingowy nr K0007407 (Umowy) na potrzebę realizacji zaplanowanej inwestycji polegającej na rozbudowie i przebudowie budynku pod funkcję usługowo-hotelową w Chorzowie przy ul. Armii Krajowej (Inwestycja). CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.) jest spółką w której jedynym udziałowcem jest IMMOBILE Sp. z o.o., której z kolei jedynym udziałowcem jest MAKRUM S.A.

Na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny Bank udzielił Spółce kredytu na kwotę 14.268.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu w 120 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.12.2023r.

Na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 2 000 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z realizacją Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.12.2013r.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umów są:

- 1) pełnomocnictwo, na podstawie którego Spółka udzieliła Bankowi pełnomocnictwa do dysponowania w pierwszej kolejności środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych swoich rachunkach bankowych prowadzonych w Banku.
- 2) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 27.600.000,00 PLN ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach – hipoteka zabezpieczać będzie łącznie wierzytelności wynikające z:
 - umowy o kredyt inwestycyjny,
 - umowy o kredyt rewolwingowy,
 - umowy IRS,
- 3) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomościach,
- 4) przelew wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy Nieruchomości w Chorzowie,
- 5) poręczenie cywilne udzielone przez FOCUS Hotels Sp. z o.o.,
- 6) poręczenie cywilne udzielone przez IMMOBILE Sp. z o.o.,
- 7) pełnomocnictwo dla Banku do rachunków bankowych FOCUS Hotels Sp. z o.o. prowadzonych w Banku,
- 8) pełnomocnictwo dla Banku do rachunków bankowych IMMOBILE Sp. z o.o. prowadzonych w Banku,
- 9) podporządkowanie pożyczek udzielonych Spółki wierzytelnościom z tytułu niniejszej umowy,
- 10) kaucja środków pieniężnych w kwocie 500.000,00 PLN.

Spółki zależne pośrednio od MAKRUM S.A. (poprzez Immobile Sp. z o.o.) CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy (Wydzierżawiający) oraz FOCUS Hotels Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Dzierżawca), w dniu 25 października 2012r., została podpisana Umowa zobowiązująca do rozbudowy i przebudowy Hotelu wraz infrastrukturą zewnętrzną i wewnętrzną oraz warunkowa umowa dzierżawy (Umowa) z datą zawarcia 01 października 2012r.

Przedmiotem Umowy jest zobowiązanie Wydierżawiającego do oddania do używania Dzierżawcy Hotelu w Chorzowie przy ul. Armii Krajowej do dnia 31 lipca 2013 roku, i zobowiązanie Dzierżawcy do przyjęcia w dzierżawę Hotelu na okres dzierżawy tj. 10 lat od daty otwarcia Hotelu tj. najpóźniej 45 dni od daty oddania do używania i zobowiązanie się do płacenia Wydierżawiającemu czynszu od daty otwarcia Hotelu do końca okresu dzierżawy. Strony ustaliły, że w okresie dzierżawy Dzierżawca z tytułu dzierżawy Hotelu, płacić będzie miesięcznie w 12 równych ratach na rzecz Wydierżawiającego czynsz z uwzględnieniem waloryzacji w wysokości:

- a) 27% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 100 000,00 PLN netto powiększony o należny podatek od towarów i usług w pierwszym roku okresu dzierżawy,
- b) 29% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 250 000,00 PLN netto powiększony o należny podatek od towarów i usług w drugim roku okresu dzierżawy,
- c) 30% przychodów rocznych całkowitych netto, nie mniej niż 2 400 000,00 zł netto, powiększony o należny podatek od towarów i usług, od trzeciego roku Okresu Dzierżawy.

Umowa określa między innymi zasady współpracy Spółek w zakresie prac projektowych i budowlanych, terminy i warunki udostępnienia Hotelu Dzierżawcy oraz zasady ubezpieczenia robót.

Umowa zawiera szereg warunków zawieszających oddanie Hotelu w dzierżawę: brak uzasadnionych praw i roszczeń osób trzecich zgłoszonych w stosunku do Nieruchomości lub jakichkolwiek roszczeń zgłoszonych w stosunku do Wydierżawiającego, które mogą uniemożliwić prowadzenie przez Dzierżawcę działalności w Hotelu; brak jakichkolwiek praw osób trzecich, naruszających prawo dzierżawy przysługujące Dzierżawcy na podstawie niniejszej Umowy; na Nieruchomości zostanie zrealizowana cała Inwestycja i Wydierżawiający uzyska ostateczną decyzję Pozwolenie na Użytkowanie; Dzierżawca będzie miał zapewnioną możliwość przyłączenia się do infrastruktury technicznej; Wydierżawiający uzyska, wymagane obowiązującymi przepisami prawa, stanowiska, uzgodnienia i decyzje; nie będą się toczyć uzasadnione postępowania administracyjne lub sądowe, w tym postępowania egzekucyjne, dotyczące Nieruchomości lub mogące mieć wpływ na jej stan prawny w zakresie wpływającym na wykonanie przez Wydierżawiającego obowiązków, wynikających z niniejszej Umowy, za wyjątkiem postępowań związanych z realizacją Inwestycji; przekazanie protokolarne Hotelu Dzierżawcy zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy.

Strony ustaliły, że w celu zabezpieczenia wykonania Przedmiotu Umowy Dzierżawca dokona wpłaty – kaucji - na konto Wydierżawiającego w terminie do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 1.000.000,00 zł netto.

Wydierżawiający dokona zwrotu połowy wartości kaucji, to jest 500.000,00 zł w 10 równych miesięcznych ratach w ciągu pierwszych 10 miesięcy okresu dzierżawy. Wydierżawiający zwróci Dzierżawcy pozostałą niewykorzystaną kwotę Kaucji w wysokości nominalnej (bez odsetek), po odliczeniu wszelkich kwot należnych Wydierżawiającemu od Dzierżawcy tytułem czynszu, kosztów naprawy szkód, itp. oraz innych kwot wynikających z niniejszej Umowy w terminie 30 dni od daty zakończenia okresu dzierżawy albo rozwiązania Umowy w wyniku jej wypowiedzenia lub odstąpienia od jej wykonania.

W 12 listopada 2012r. Spółka otrzymała informację o spełnieniu jednego z warunków umowy sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości (Umowa) zawartej przez Spółkę z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Belchatowie, tj. że w dniu 7 listopada 2012r. Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. z siedzibą w Szczecinie jako podmiot zarządzający portem oświadczył, że nie skorzysta z prawa pierwokupu przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich. (RB 83/2012)

9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

10 Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 14 listopada 2012 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 14.11.2012
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Tomasz Filipiak	91.000	79.946	-----	170.946
Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	12.566.758	28.797.974	-----	41.364.732

Rafał Jerzy (we współ- własności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Sławomir Winiecki	135.481	1.686.233	-----	1.821.714

Dodatkowo:

MAKRUM S.A. realizując skup akcji własnych posiada na dzień 14 .11.2012 r. 5.766 sztuk akcji własnych. Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. jest p. Rafała Jerzy a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Na dzień 31.12.2011 MAKRUM S.A. nie posiadało akcji własnych.

Immoble Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 14.11.2012 r. 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu Immoble Sp. z o.o. jest p. Rafała Jerzy a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Głównym udziałowcem tej Spółki jest MAKRUM S.A, które posiada 100,0% udziałów i głosów. Na dzień 31.12.2011 Immoble Sp. z o.o. posiadała 333.300 sztuk akcji MAKRUM S.A.

CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (poprzednio firma Spółki brzmiała EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) posiada na dzień 14.11.2012 r. 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu tej Spółki jest p. Sławomir Winiecki, a członkami Zarządu są panowie Dariusz Aranowski i Jacek Kazubowski. Jedynym udziałowcem tej Spółki jest Immoble Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2011 CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. nie posiadała akcji MAKRUM S.A.

Pan Lech Cyprysiak, Prezes Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – Makrum Pomerania Sp. z o.o. posiada na dzień 14.11.2012 r. 200.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Lech Cyprysiak posiadał 150.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Dariusz Aranowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 14.11.2012 r. 362.003 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Dariusz Aranowski nie posiadał akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 14.11.2012 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Jacek Kazubowski nie posiadał akcji MAKRUM S.A.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce informacji o posiadaniu akcji MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

11 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MAKRUM S.A. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczą toczące się postępowania również nie przekracza 10% kapitałów własnych.

12 Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

13 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w III kwartałach 2012, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Spółki Immobile Sp. z o.o. oraz FOCUS Hotels Sp. z o.o. udzieliły poręczenia za zobowiązania kredytowe Spółki CRISMO Sp. z o.o. opisane poniżej:

CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka) w dniu 25.10.2012 roku zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank) Umowę o kredyt inwestycyjny NR K0007406 oraz Umowę o kredyt rewalwingowy nr K0007407 (Umowy) na potrzebę realizacji zaplanowanej inwestycji polegającej na rozbudowie i przebudowie budynku pod funkcję usługowo-hotelową w Chorzowie przy ul. Armii Krajowej (Inwestycja). CRISMO Sp. z o.o. (dawniej HOTEL 2 Sp. z o.o.) jest spółką w której jedynym udziałowcem jest IMMOBILE Sp. z o.o., której z kolei jedynym udziałowcem jest MAKRUM S.A.

Na podstawie umowy o kredyt inwestycyjny Bank udzielił Spółce kredytu na kwotę 14.268.000,00 PLN, z przeznaczeniem na finansowanie Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała

się do spłaty kredytu w 120 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.12.2023r.

Na podstawie umowy o kredyt rewolwingowy Bank udzieli Spółce kredytu w wysokości 2 000 000,00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z realizacją Inwestycji, zaś Spółka zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.12.2013r.

14 Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Informacje o zatrudnieniu w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. na dzień sporządzenia raportu przedstawiono poniżej:

MAKRUM SA	MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	MAKRUM Sp. z o.o.	Immibile Sp. z o.o.	FOCUS HOTELS Sp. z o.o.	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.
36	22	144	5	110	58	6

Łącznie Spółki Grupy zatrudniają 381 osób.

Bydgoszcz, 14 listopada 2012 r.

Podpisy Zarządu:

*Prezes Zarządu
Rafał Jerzy*

*Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki*