



GRUPA
makrum

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

31 grudnia 2012



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	29
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	32
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	33
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
INFORMACJE DODATKOWE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
<i>Nota 1 – Segmenty operacyjne</i>	38
<i>Nota 2 – Połączenia jednostek</i>	40
<i>Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</i>	43
<i>Nota 4 – Wartość firmy</i>	43
<i>Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne</i>	44
<i>Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe</i>	47
<i>Nota 7 – Aktywa w leasingu</i>	50
<i>Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne</i>	52
<i>Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe</i>	54
<i>Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony</i>	67
<i>Nota 11 – Zapasy</i>	70
<i>Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	70
<i>Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	73
<i>Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i>	73
<i>Nota 15 – Kapitał własny</i>	74
<i>Nota 16 – Świadczenia pracownicze</i>	80
<i>Nota 17 – Pozostałe rezerwy</i>	81
<i>Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	82
<i>Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe</i>	82
<i>Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną</i>	83
<i>Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne</i>	84
<i>Nota 22 – Przychody i koszty finansowe</i>	85
<i>Nota 23 – Podatek dochodowy</i>	87
<i>Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy</i>	88
<i>Nota 25 – Przepływy pieniężne</i>	89
<i>Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	91
<i>Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe</i>	95
<i>Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych</i>	97
<i>Nota 29 – Zarządzanie kapitałem</i>	100
<i>Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	101
<i>Nota 31 – Pozostałe informacje</i>	101
<i>Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji</i>	104



Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:
Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
Wiceprezes Zarządu – Sławomir Winiecki,

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. złotych		w tys. euro	
	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 537	55 675	20 015	13 517
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 346	206	2 239	50
III. Zysk (strata) brutto	12 182	(3 562)	2 919	(865)
IV. Zysk (strata) netto	11 340	(2 034)	2 717	(494)
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 343	(2 035)	2 718	(494)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 819	5 863	4 270	1 423
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 768)	(3 229)	(903)	(784)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 928)	(7 403)	(3 098)	(1 797)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	1 123	(4 769)	269	(1 158)
X. Aktywa, razem	233 456	116 790	57 105	26 442
XI. Zobowiązania długoterminowe	55 520	18 856	13 581	4 269
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 532	29 658	7 713	6 715
XIII. Kapitał własny	146 403	68 276	35 811	15 458
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 395	68 268	35 809	15 456
XV. Kapitał zakładowy	18 216	10 423	4 456	2 360
XVI. Liczba akcji (w szt.)	72 862 932	41 690 496	72 862 932	41 690 496
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,18	(0,05)	0,04	(0,01)
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,18	(0,05)	0,04	(0,01)
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,01	1,64	0,49	0,37
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,01	1,64	0,49	0,37
XXI. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	-	-	-	-

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

- 01 stycznia do 31 grudnia 2011: 1 euro = 4,1190
- 01 stycznia do 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,1736

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

- 31 grudnia 2011: 1 euro = 4,4168
- 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,0882



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki:

Nazwa: MAKRUM Spółka Akcyjna

Siedziba: 85-719 Bydgoszcz, ul. Fordońska 40

REGON: 090549380; NIP: 5540309005

2. Podstawowy przedmiot działalności:

Spółka dominująca:

- 24.51.Z Odlewnictwo żeliwa,
- 24.52.Z Odlewnictwo staliwa,
- 24.53.Z Odlewnictwo metali lekkich,
- 24.54.A Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
- 24.54.B Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 25.30.Z Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 28.21.Z Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- 28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- 28.92.Z Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 30.11.Z Produkcja statków i konstrukcji pływających,
- 30.12.Z Produkcja łodzi wycieczkowych i sportowych,
- 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.15.Z Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.22.A Działalność usługowa wspomagająca transport morski,
- 52.24.B Przeladunek towarów w portach śródlądowych,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 69.20.Z. Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe.

Spółki zależne (objęte konsolidacją) :

- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,



- 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 2.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 81.22.Z Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

3. Organ prowadzący rejestr (spółka dominująca):

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy (Polska), XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000033561

4. Czas trwania Spółki dominującej:

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

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

Dane za okres bieżący oraz dane porównywalne podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych polskich, która to waluta jest walutą funkcjonalną Grupy

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

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie EUR 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 § 92.1)

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 :

- od 01.01 do 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,1736
- od 01.01 do 31.12.2011 r.: 1 EUR = 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:

- 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,0882
- 31.12.2011 r.: 1 EUR = 4,4168



8. Skład organów Spółki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. :

Zarząd:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Rada Nadzorcza:

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 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

9. Informacje o grupie kapitałowej wg stanu na 31 grudnia 2012r.

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 MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały tej Spółki posiadane przez BBB25 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.
- MAKRUM Project Management Sp. z o.o. - 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.
- MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 0,60% udziałów w kapitale MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o., zaś MAKRUM S.A. posiada 99,40% i 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- NOBLES Sp. z o.o. - spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- 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

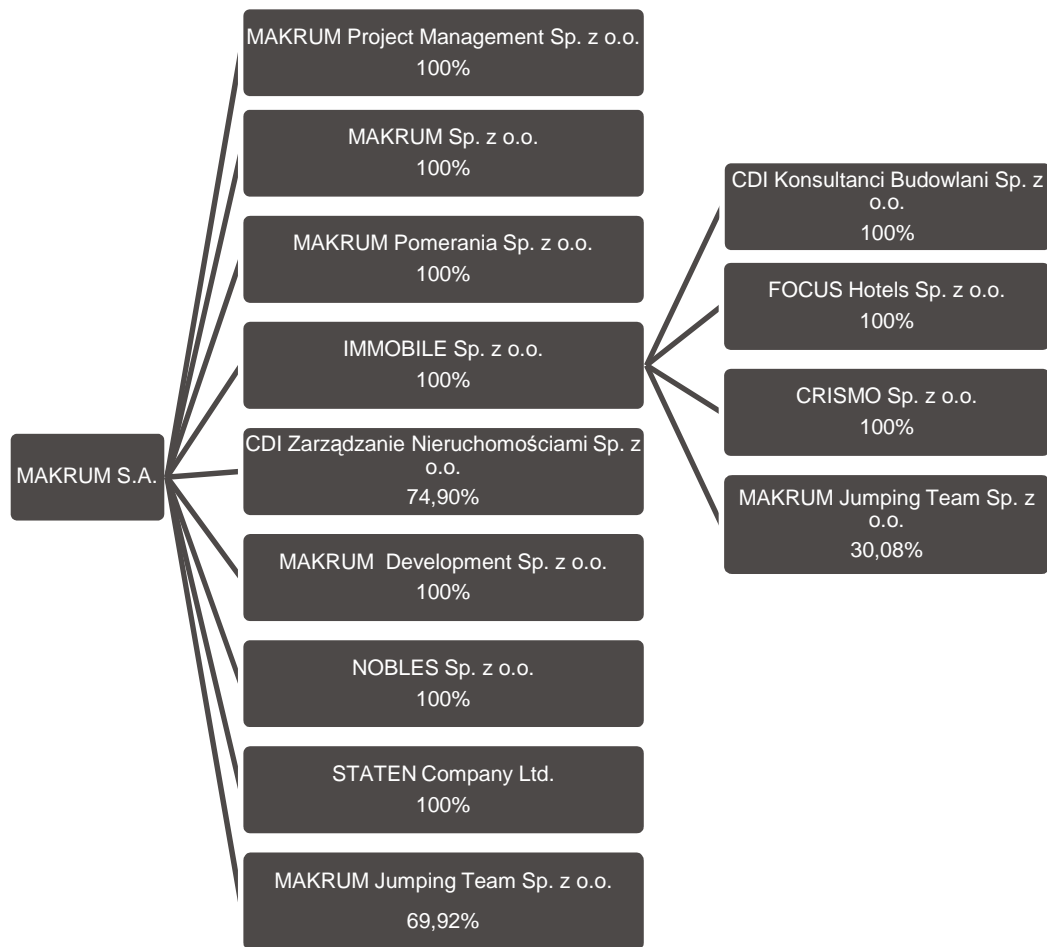
Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostały objęte:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	udział Grupy w zysku/kapitale	udział Grupy w zysku/kapitale
		31.12.2012	31.12.2011
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%	-
MAKRUM Project Management Sp. .z o.o.	Bydgoszcz Polska	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.	-
MAKRUM Jumpig Team Sp. z o.o.(dawniej BBB25 Sp.z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% W tym IMMOBILE Sp. z o.o. 0,60%	-
NOBLES Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	-

* W dniu 04 lutego 2013r podjęto uchwałę NZW MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1 000 000 PLN, to jest z kwoty 50 000 PLN do kwoty 1 050 000 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 20 000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. MAKRUM S.A. objęła wszystkie nowe udziały, w wyniku czego posiada 100 % w kapitale zakładowy MAKRUM Project Management Sp. z o.o.



Na dzień publikacji sprawozdania tj. 20 marca 2013 r. strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny



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

- W dniu 29.12.2011 r. został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski - utworzenia spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 24.01.2012 r.), z zamiarem przeniesienia do tej Spółki działalności produkcyjnej zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy, co zostało dokonane z dniem 01.08.2012 r.

- W konsekwencji podpisanej w dniu 05.12.2011 r. umowy dzierżawy przedsiębiorstwa MAKRUM S.A. w Szczecinie (Stocznia Pomerania) od 01.01.2012 r. 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 27.01.2012 r. 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 10.02.2012 r. 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 19.03.2012 r. MAKRUM S.A. nabyło od Spółki BBB25 Sp. z o.o. (później zmieniono nazwę Spółki na MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.) 4 udziały w MAKRUM Development Sp. z o.o. za kwotę 30.000,00 PLN 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 PLN za jedną akcję. Emisja akcji serii I miała miejsce w dniu 12.04.2012 r., 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 PLN za jedną akcję. Emisja akcji serii J miała miejsce w dniu 28.05.2012 r., a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 06.06.2012 r.

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.

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.),
- BBB25 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. oraz zmieniona została nazwa Spółki na MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.)

- W dniu 04.06.2012 r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki FOCUS Hotels Sp. z o.o. z kwoty 655.000,00 PLN do kwoty 1.145.000,00 PLN w wyniku wniesienia przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego o wartości 490.000,00 PLN.

- W dniu 25.05.2012 r. 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.



- W dniu 25.06.2012 r. 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 30.06.2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 26.06.2012 r. na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o.

- W dniu 24.08.2012 r. została podpisana uchwała NZW MAKRUM Sp. z o.o. 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.

- MAKRUM S.A. objęło w dniu 25.10.2012 r. 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę PLN 825.000,00 (opłacone gotówką). Objęte udziały stanowiły 99,40 % kapitału zakładowego i dawały tyleż samo głosów w tej Spółce. W wyniku tej operacji zwiększeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z PLN 5.000,00 do PLN 830.000,00 a ilość udziałów zwiększyła się ze 100 do 16.600 udziałów. Pozostałe 100 udziałów w Spółce BBB 25 posiadało IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy (które stanowiły 0,60% kapitału udziałowego i tyleż samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników). Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.

- W dniu 23.11.2012 roku została założona MAKRUM Project Management Sp. z o. o. z siedzibą w Bydgoszczy. 100% udziałów, tj. 1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł, w kapitale zakładowy Spółki objęła MAKRUM S.A. i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. Do Zarządu Spółki powołano Pana Piotra Szczeblewskiego jako Prezesa Zarządu oraz Pana Piotra Fortunę jako Członka Zarządu. Celem powstania tej Spółki jest sukcesywne przejmowanie od MAKRUM S.A. działalności polegającej na zarządzaniu projektami (kontraktami), realizowanymi m.in. przez MAKRUM S.A.

- W dniu 27.12.2012 roku została założona NOBLES Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Kapitał zakładowy 5.000 PLN. 100% w kapitale zakładowym Spółki objęła MAKRUM S.A. i pokryła je wkładem pieniężnym.

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

10. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej spółki dominującej Makrum S.A. oraz spółek zależnych w dającej się przewidzieć przyszłości - nie krótszej niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności (patrz nota 9).

11. 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, ponieważ opinie te nie zawierały zastrzeżeń.

12. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku wraz z danymi porównywalnymi zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2012 roku.

13. 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 Spółki dominującej sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia



zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania jednostkowe 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 sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. 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 wariacie 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, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku. 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 tj. na 31 grudnia. 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. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności zaprezentowano w nocie nr 3 dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. 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 ujmują 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 wyłączeń:

- 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 zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- 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,
- ujmują się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

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



Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, 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 mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości 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 objęcia kontroli 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.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek stanowiących część Grupy, a tym samym znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.
- w przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, lecz nie należących do Grupy, transakcje takie rozliczane są jak połączenia w rozumieniu MSSF 3.



Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

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 ściągalności 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.

Dodatkowo 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 ujmują 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.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

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

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 użytkowania 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 okresów:

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:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- 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 okresów:



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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

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 Grupę 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 sama 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 współnikiem,
- 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.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2012 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2012 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednotwica pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:
 - o elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - o elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na



- zapas (w części przypadającej na wydobyta przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 - MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - o według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - o według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
 - Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
 - o MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
 - o MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
 - o MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
 - MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych



jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - o uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - o zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01.01 do 31.12.2012 r. Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

Błąd podstawowy

Spółka skorygowała wycenę zobowiązań leasingowych w walucie w okresie porównywalnym tj. na 31.12.2011 r. 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 31.12.2011r. wynik lat ubiegłych w wysokości 275 tys. zł., Wartości korekty przedstawia tabela poniżej:

Tytuł	Kwota [tys. zł]	Dekret		Wpływ na wynik lat poprzednich [tys. zł]
		Wn	Ma	
Korekta wyceny zobowiązań leasingowych (zmiany na 31.12.2010 część długoterminowa)	437	koszty finansowe	zobowiązania z tyt. leasingu długoterminowe	(437)
Korekta wyceny zobowiązań leasingowych (zmiany na 31.12.2010 część krótkoterminowa)	98	zobowiązania z tyt. leasingu krótkoterminowe	koszty finansowe	98
Podatek dochodowy od korekty leasingu 2010	64	należność z tyt. CIT	RZIS - podatek dochodowy	64



Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU

AKTYWA	Nota	SSF	SSF
		31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	ID4	-	-
Wartości niematerialne	ID5	4 344	4 109
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	176 018	67 375
Nieruchomości inwestycyjne	ID8	20 423	13 141
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3	-	-
Należności i pożyczki	ID9	809	585
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 949	2 470
Aktywa trwałe		203 542	87 681
Aktywa obrotowe			
Zapasy	ID11	3 877	4 155
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	ID20	7 125	9 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	13 030	11 585
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1 536
Pożyczki	ID9	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	78	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		487	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	2 836	1 713
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14	2 481	387
Aktywa obrotowe		29 914	29 108
Aktywa razem		233 456	116 790



SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 ROKU (CIĄG DALSZY)

PASywa		SSF	SSF
		31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	ID15	18 216	10 423
Akcje własne (-)	ID15	(647)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	98 086	38 988
Pozostałe kapitały	ID15	147	95
Zyski zatrzymane:		30 594	18 762
- zysk (strata) z lat ubiegłych		19 251	20 797
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 343	(2 035)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		146 395	68 268
Udziały niedające kontroli	ID15	8	8
Kapitał własny		146 403	68 276
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	29 759	4 243
Leasing finansowy	ID7	5 083	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	412	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	246	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	19 766	6 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	255	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-
Zobowiązania długoterminowe		55 520	18 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	13 719	11 242
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		668	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	10 675	13 403
Leasing finansowy	ID7	2 729	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	30	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	3 057	1 630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	507	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	147	33
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	ID14	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		31 532	29 658
Zobowiązania razem		87 052	48 514
Pasywa razem		233 456	116 790



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	Nota	SSF	SSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	ID1	83 537	55 675
Przychody ze sprzedaży produktów		50 000	53 483
Przychody ze sprzedaży usług		31 163	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 374	2 192
Koszt własny sprzedaży		63 943	48 073
Koszt sprzedanych produktów		36 129	46 387
Koszt sprzedanych usług		26 189	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		1 625	1 686
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 594	7 602
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		13 312	8 174
Pozostałe przychody operacyjne	ID21	7 354	3 302
Pozostałe koszty operacyjne	ID21	4 291	2 524
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	ID2	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 346	206
Przychody finansowe	ID22	1 443	483
Koszty finansowe	ID22	4 013	4 251
Zysk z okazjnego nabycia spółki zależnej		5 405	
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	ID3	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 182	(3 562)
Podatek dochodowy	ID23	842	(1 528)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		11 340	(2 034)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14	-	-
Zysk (strata) netto		11 340	(2 034)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 343	(2 035)
- podmiotom niekontrolującym		(3)	1



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

Wyszczególnienie	Nota	SSF	SSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
		PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	ID24	0,18	(0,05)
- rozwodniony	ID24	0,18	(0,05)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	ID24	0,18	(0,05)
- rozwodniony	ID24	0,18	(0,05)



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU	Nota	SSF	SSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto		11 340	(2 034)
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych	ID6	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	ID9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		(68)	(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	ID10	(17)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(52)	(66)
Całkowite dochody		11 288	(2 100)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		11 291	(2 101)
- podmiotom niekontrolującym		(3)	1



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niebędące kontrolą	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 31.12.2012 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)	ID15	-	(433)	-	-	489	56	3	59
Dywidendy		-	-	-	-	-	-		-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-		-
Nabycie akcji własnych		-	(213)	-	-	-	(213)		(213)
Razem transakcje z właścicielami		7 793	(647)	59 097	-	489	66 733	3	66 736
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku		-	-	-	-	11 343	11 343	(3)	11 340
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	ID15	-	-	-	52	-	52		52
Razem całkowite dochody		-	-	-	52	11 343	11 395	(3)	11 391
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-		-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 396	8	146 404



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU c.d.	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem		
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku		10 423	-	38 988	161	21 072	70 643	-	70 651
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu 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)	ID15	-	-	-	-	-	-	-	-
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 całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	ID15	-	-	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(66)	(2 034)	(2 100)	1	(2 100)
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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)	Nota	SSF	SSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 182	(3 562)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	7 355	3 870
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	162	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8	-	125
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(761)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		(393)	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		108	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(3 830)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		15	(506)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(865)	2 450
Koszty odsetek		748	1 429
Przychody z odsetek i dywidend		2 464	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(5 103)	-
Korekty razem		(99)	7 976
Zmiana stanu zapasów		668	923
Zmiana stanu należności		1 995	(875)
Zmiana stanu zobowiązań		(1 427)	(3 598)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		482	(112)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		2 444	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym		4 162	3 549
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		393	(486)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(66)	(61)
Zapłacony podatek dochodowy		1 248	(1 553)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 819	5 863



Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(84)	(10)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(14 851)	(4 589)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10 912	1 370
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2	179	-
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	ID2	401	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		26	-
Pożyczki udzielone		-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		9	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 768)	(3 229)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		154	-
Nabycie akcji własnych		(647)	-
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		1 223	-
Spłaty kredytów i pożyczek		(7 328)	(3 455)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 114)	(2 451)
Odsetki zapłacone		(3 216)	(1 498)
Dywidendy wypłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(12 928)	(7 403)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 123	(4 769)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 713	6 482
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 836	1 713



Informacje dodatkowe i noty objaśniające

Nota 1 – Segmenty operacyjne

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 Kierownictwa, 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. W przypadku aktywów Grupy przypisywane są do segmentów operacyjnych wszystkie aktywa, które mają wpływ na przychody segmentu.

Zasady rachunkowości są wspólne dla wszystkich segmentów i opisane zostały w punkcie pt. Stosowane zasady rachunkowości.

Grupa ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem są równe lub większe niż 10 % łącznych przychodów, jednostka ujawnia ten fakt. Nie ujawnia się jednak tożsamości klientów oraz kwot przychodów przypisanych do poszczególnych segmentów.

Działalność Grupy koncentruje się w następujących lokalizacjach:

- w Bydgoszczy – przychody uzyskiwane ze wszystkich segmentów
- w Szczecinie - przychody uzyskiwane z produkcji dla przemysłu okrętowego oraz najmu,

W 2012 roku miało miejsce połączenie z Grupą Kapitałową IMMOBILE Sp. z o.o. Ponadto w ramach spółki MAKRUM S.A. trwały działania restrukturyzacyjne. W efekcie struktura Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. uległa istotnym zmianom, w tym polegającym na rozszerzeniu przedmiotu działalności. Rezultatem tych zdarzeń była zmiana w strukturze segmentów operacyjnych będących przedmiotem analiz Zarządu.

W związku z tym Zarząd podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym danych w zakresie segmentacji przychodów, przy czym zmiana ta dotyczyła wyłącznie sposobu przypisania aktywów do segmentów operacyjnych. Do 2011 roku włącznie do segmentów operacyjnych przypisywane były wyłącznie rozrachunki handlowe oraz zapasy dotyczące tych segmentów. Poczynając od 2012 roku przypisaniu do segmentów podlegają wszystkie aktywa, które mają wpływ na przychody segmentów, tzn.:

- WNIP,
- rzeczowe aktywa trwałe,
- nieruchomości inwestycyjne,
- należności i pożyczki, zapasy,
- należności z tyt. umów o usługę budowlaną ,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- pochodne instrumenty finansowe¹
- krótkoterminowe rozliczenia okresowe.

Z uwagi na powyższą zmianę dane za okres porównywalny zostały skorygowane dla zapewnienia porównywalności wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.



SEGMENTY OPERACYJNE

	maszynowy	offshore	wynajem	nadzór inwest	hotele	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	20 703	32 251	6 619	4 971	16 565	2 428	83 537
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	3 791	1 842	303	469	6 406
Przychody ogółem	20 703	32 251	10 410	6 814	16 868	2 897	89 942
Wynik operacyjny segmentu	4 396	4 266	4 578	836	5 339	179	19 594
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	1 369	1 864	839	332	2 951	170	7 526
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	16 244	23 081	80 878	2 623	101 061	2 303	226 190
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	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 operacyjny segmentu	3 446	3 022	6	-	-	1 128	7 602
<i>Pozostałe informacje:</i>							
Amortyzacja	1 807	1 620	384	-	-	180	3 990
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	42 683	41 492	21 213	-	-	3 619	109 007



INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 31.12.2012		od 01.01 do 31.12.2011	
	Przychody	Aktywa trwałe	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	53 058	-	33 716	
Niemcy	8 454	-	13 252	
Norwegia	20 433	-	6 664	
Szkocja	-	-	224	
Inne kraje	1 593	-	1 818	
Ogółem	83 537	-	55 674	-

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	od 01.01 do 31.12.2012		od 01.01 do 31.12.2011	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Grupa Rolls Royce	23 503	okrętowy	17 161	okrętowy
Helmerding	6 085	maszynowy	9 845	maszynowy
GÓRAŹDŹE	-	maszynowy	1 916	maszynowy
Ogółem	29 588	X	28 923	X

Nota 2 – Połączenia jednostek

1. W konsekwencji podpisanej w dniu 05.12.2011 r. umowy dzierżawy przedsiębiorstwa Spółki w Szczecinie (Stocznia Pomerania) od 01.01 2012 r. działalność Spółki – 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 27.01.2012 r. 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.
2. W dniu 29.12.2011 r. został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski – utworzenia spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 24.01.2012 r.), do której została z dniem 01.08.2012 r. przeniesiona działalność produkcyjna zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy. Z dniem 01.08.2012 r. do MAKRUM Sp. z o.o. przeszła, na zasadzie artykułu 23' k.p., także część pracowników produkcyjnych MAKRUM S.A. MAKRUM S.A. dokonała w dniu 24.08.2012 r. aportu aktywów rzeczowych (maszyny i urządzenia, wyposażenie i oprzyrządowanie do maszyn, narzędzia, wyposażenie biurowe i sprzęt komputerowy, samochody) o wartości 1.635.000,00 PLN w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. i dostarczenia tej spółce niezbędnych zasobów do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 25.09.2012 r.

MAKRUM Sp. z o.o. wynajmuje od MAKRUM S.A. także inne środki trwałe niezbędne do prowadzenia działalności. Jako główne miejsce prowadzenia działalności przez MAKRUM Sp. z o.o. zostały wybrane hale wydzierżawione od ZNTK Paterek S.A. w Paterku koło Nakła.. Spółka uzależnia finalne przeniesienie zakładu produkcyjnego do Paterka od postępu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego CH MAKRUM

Opisywane powyżej przeniesienie operacyjnej części produkcyjnej do MAKRUM Sp. z o.o. spowodowało, iż po 01.08.2012 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 31. grudnia 2012r ca 3,1 miliona złotych.



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

3. W dniu 23.11.2012 r. został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski – utworzenia spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 21.12.2012r.), do której została z dniem 01.01.2013 r. przeniesiona działalność związana z zarządzaniem projektami przemysłowymi. Z dniem 01.01.2013 r. do MAKRUM Project Management Sp. z o.o. przeszli, na zasadzie artykułu 23' k.p., także Project Managerowie MAKRUM S.A. Zadaniem tej spółki jest 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 S.A. t.j. MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o., jak i podmioty spoza Grupy.

MAKRUM S.A. dokonała w dniu 05.02.2013 r dopłaty do kapitału w wysokości 1.000.000,00 PLN w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Project Management Sp. z o.o., zapewnienia finansowania kontraktów handlowych oraz zapewnienia dostępu do instrumentów finansowych z zakresu „trade finance”. Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Project Management Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 14.02.2013 r.

4. W związku z prowadzonym przez MAKRUM Development Sp. z o.o. procesem inwestycyjnym przygotowania do budowy CH MAKRUM, Spółka rozważa możliwość poniesienia dalszych nakładów zwiększających zasoby finansowe MAKRUM Development Sp. z o.o. i umożliwienie przeprowadzenia dalszych etapów procesu inwestycyjnego.

W dniu 25 czerwca 2012 r. 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 2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 26 czerwca 2012r na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. dokonało również dopłat do kapitału w dniu 31 października 2012r w kwocie 1.010.259,00 PLN oraz 27 listopada 2012r w kwocie 2.006.289,00 PLN; 18 grudnia 2012r w kwocie 1.301.953,50 PLN

5. W dniu 19.03.2012 r. MAKRUM S.A. nabyło od Spółki BBB25 Sp. z o.o. 4 udziały w MAKRUM Development Sp. z o.o. za kwotę 30.000,00 PLN i w wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. zostało 100% udziałowcem w MAKRUM Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy.
6. W dniu 10.02.2012 r. 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. będzie prowadzić działalność związaną z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami.
7. 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 7.793.109,00 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 r., a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 24.05.2012 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 r., a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 13.06.2012r.

8. Spółka Immobile Sp z o.o. posiada 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. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,
 - MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy – 0,60% w kapitale zakładowym.
9. W dniu 25.05.2012r. 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.
10. MAKRUM S.A. objęło w dniu 25 października 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę PLN 825.000,00 (opłacone gotówką). Objęte udziały stanowiły 99,40 % kapitału zakładowego i dawały tyleż samo głosów w tej Spółce. W wyniku tej operacji zwiększeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z PLN 5.000,00 do PLN 830.000,00 a ilość udziałów zwiększyła się ze 100 do 16.600 udziałów. Pozostałe 100 udziałów w Spółce BBB 25 posiadało IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy (które stanowiły 0,60% kapitału udziałowego i tyleż samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników). Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.

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

W dniu 15 stycznia 2013r podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.



Nota 3 – Zysk z okazjnego nabycia

W dniu 19.04.2012 MAKRUM S.A. objęła kontrolę nad IMMOBILE Sp. z o.o. zgodnie z zawartymi umowami pomiędzy MAKRUM S.A. 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 rezultacie tych transakcji MAKRUM S.A. objęła kontrolę również nad spółkami zależnymi od IMMOBILE Sp. z o.o., wymienionymi w punkcie 3. Informacji dodatkowej do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

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 odroczony 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 okazjnego nabycia w kwocie 5.406 tysięcy złotych.

Nota 4 – Wartość firmy

Wartość firmy nie występuje.



Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	29	646	1 447	223	837	4 047	7 229
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5)	(584)	(1 237)	(223)	(837)	-	(2 886)
Wartość bilansowa netto	24	62	210	-	-	4 047	4 344
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	3	570	825	223	837	4 047	6 505
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3)	(513)	(820)	(223)	(837)	-	(2 396)
Wartość bilansowa netto	-	56	5	-	-	4 047	4 108



ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	6	-	-	4 047	4 109
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	171	-	-	-	171
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	24	79	122	-	-	-	225
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(73)	(87)	-	-	-	(159)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	24	62	210	-	-	4 047	4 344
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) (-)	-	-	-	-	-	-	(0)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
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	6	-	-	4 047	4 109

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 wynosiła 4 047 tys. PLN.

Grupa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.



Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	54	85
Koszty ogólnego zarządu	105	36
Koszty sprzedaży	-	-
Inne	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	159	121

Na dzień 31.12.2012 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

W 2012 roku Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości WNiP.



Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	32 130	113 234	47 555	3 582	6 786	14 048	217 334
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(12 576)	(23 455)	(1 986)	(3 300)	-	(41 316)
Wartość bilansowa netto	32 130	100 658	24 100	1 596	3 486	14 048	176 018
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	10 670	28 530	57 611	1 193	3 977	139	102 120
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-3 252	-28 040	-744	-2 709	-	-34 744
Wartość bilansowa netto	10 670	25 278	29 571	449	1 268	139	67 375

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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 31.12.2012 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	19 100	78 912	838	1 248	2 086	13 632	115 815
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5 013	3 023	1 201	703	1 462	909	12 310
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 653)	(3 214)	(3 370)	(254)	(188)	(633)	(10 312)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(2 224)	-	(32)	-	(2 256)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3 745)	(2 181)	(516)	(742)	-	(7 184)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	281	-	-	-	281



Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	32 130	100 255	24 103	1 630	3 853	14 048	176 018
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 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 (-)	-	-	-	-	-	-	-
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



W roku obrotowym zakończonym 31.12.2012 nie przeszacowywano aktywów trwałych, natomiast dokonano reklasyfikacji nieruchomości ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych, co zostało opisane szczegółowo w nocie 8.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	3 035	3 719
Koszty ogólnego zarządu	2 342	152
Koszty sprzedaży	-	-
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 377	3 871

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2012	31.12.2011
Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	15 390	18 433
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	8 553	9 700
Przewłaszczenie na rzecz Fortis Lease Polska Sp z o.o własności i praw do rzeczy oznaczonej stanowiącej zabezpieczenie umowy Leasingu nr 07138/04/2006/0 z dnia 06.04.2006 z Fortis Lease Polska Sp z o.o. (Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 13.04.2006)	1 560	1 612
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	25 503	29 745



Nota 7 – Aktywa w leasingu

Leasing finansowy

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	-	-	15 195	1 916	440	-	17 552
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(3 047)	(1 065)	(111)	-	(4 222)
Wartość bilansowa netto	-	-	12 149	852	329	-	13 329
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	-	-	15 128	223	-	-	15 351
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 281)	(135)	-	-	(2 417)
Wartość bilansowa netto	-	-	12 847	88	-	-	12 934

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 798	5 372	-	8 169
Koszty finansowe (-)	(121)	(236)	-	(357)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 677	5 135	-	7 812
Stan na 31.12.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 712	7 780	-	10 492
Koszty finansowe (-)	(142)	(170)	-	(312)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 571	7 610	-	10 181



Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2012							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	06.2013	-	3	3	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2016, 10.2016	-	185	50	134
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	289	1 214	761	453
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	1 666	5 628	1 566	4 062
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	11.2015	-	467	192	275
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	08.2016	-	125	125	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	09.2016	-	64	16	48
Leasing finansowy na dzień 31.12.2012				1 955	7 686	2 713	4 972
Stan na 31.12.2011							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2012-06.2013		52	49	3
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR					
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR					
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	2 027	7 730	1 928	6 086
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	462	2 114	772	1 342
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	1M EURIBOR					
Leasing finansowy na dzień 31.12.2011					9 896	2 749	7 432



Poniżej zamieszczono opis najistotniejszych umów leasingu finansowego:

1	Umowa leasingu z 04/ 2006 Przedmiot leasingu: wytaczarko-frezarka AFP 200 CNC; Waluta umowy: EUR; Wartość: 1 323 tys. EUR; Okres umowy: od dnia dokonania płatności pierwszej raty do dnia wymagalności ostatniej raty, tj. wg harmonogramu do 06/2013; Oprocentowanie zmienne 1M EURIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z podpisaną deklaracją wekslową
2	Umowa leasingu z 04/2008. Przedmiot leasingu: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość: 3 497 tys. CHF, Okres umowy: od dnia zawarcia umowy do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu - 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; Oprocentowanie: zmienne 1M LIBOR, Zabezpieczenia: weksel własny in blanco

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

Leasing operacyjny

Grupa jako leasingobiorca nie użytkuje rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne

- Zarząd MAKRUM S.A. poinformował, iż w dniu 5.03.2012 r. zawarta została ze spółką Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego „PATEREK” S.A. z siedzibą w Paterku (ZNTK „PATEREK”) umowa dzierżawy nieruchomości wraz ze znajdującymi się na niej budynkami, budowlami oraz składnikami majątkowymi o łącznej powierzchni ok. 14.700 m² (przedmiot dzierżawy) z prawem użytkowania: placu składowego, manewrowego, dróg dojazdowych i parkingów. Umowa dotyczy części nieruchomości posiadanej w użytkowaniu wieczystym przez ZNTK „PATEREK”, położonej w Paterku k. Nakła nad Notecią przy ul. Przemysłowej 1.

Nieruchomość zostaje wydzierżawiona z przeznaczeniem na produkcję i świadczenie usług materialnych w związku z prowadzoną przez MAKRUM działalnością gospodarczą. W umowie zawarto zgodę ZNTK „PATEREK” na przeprowadzenie niezbędnych adaptacji przedmiotu dzierżawy pod potrzeby produkcyjne. Ponadto umowa umożliwia wybudowanie przez MAKRUM na dzierżawionym gruncie hali malarni i śrutowni, hali krajalni oraz dodatkowej hali obróbki.

W związku z powyższym dokonano reklasyfikacji nieruchomości ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Dotyczy to części środków trwałych, które w najbliższym czasie nie będą wykorzystywane przez Grupę dla celów produkcyjnych.



NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL CENY NABYCIA)	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wartość bilansowa netto na początek okresu	13 141	-
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	6 131	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	2 319	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.)	(1 129)	13 141
Amortyzacja (-)	(158)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	119	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa netto na koniec okresu, w tym:	20 423	13 141
Wartość bilansowa brutto	-	-
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-	-
Wartość godziwa nieruchomości:		
Wartość nieruchomości, dla których można określić wartość godziwą	-	-
*Pozostałe nieruchomości, dla których trudno ustalić wartość godziwą (wartości szacunkowe lub bilansowa wartość netto)	-	-



Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	809	-	-	-	-	-	-	809
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	11 198	-	-	-	-	-	1 831	13 030
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	78	-	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	2 836	-	-	-	-	-	-	2 836
Kategoria aktywów finansowych razem		14 844	-	-	-	-	78	1 831	16 753
Stan na 31.12.2011									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	585	-	-	-	-	-	-	585
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	10 596	-	-	-	-	-	989	11 585



Pożyczki	ID9B	29	-	-	-	-	-	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	14	-	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	1 713	-	-	-	-	-	-	1 713
Kategoria aktywów finansowych razem		12 924	-	-	-	-	14	989	13 926

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	29 759	-	-	29 759
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	5 083	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	412	-	-	-	-	412
Pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	246	-	-	246
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	13 170	-	549	13 719
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	10 674	-	-	10 674
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	2 729	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	30	-	30
Kategoria zobowiązań finansowych razem		412	-	53 849	30	8 361	62 652
Stan na 31.12.2011							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	4 243	-	-	4 243
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	7 432	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	227	-	-	227



<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	7 855	-	3 387	11 242
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	13 403	-	-	13 403
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	2 749	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	19	-	19
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	25 727	19	13 568	39 314



9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	809	585
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	809	585
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 030	11 585
Pożyczki	-	29
Należności i pożyczki krótkoterminowe	13 030	11 614
Należności i pożyczki, w tym:	13 838	12 200
należności (nota nr 12)	13 838	12 170
pożyczki (nota nr 9)	-	29

Jedyną pozycją instrumentów pochodnych o charakterze długoterminowym jest kontrakt IRS (wartość 411 tys. PLN), którego zawarcie stanowiło warunek uruchomienia kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej CRISMO Sp. z o.o. Z ekonomicznego punktu widzenia instrument ten pełni rolę zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z oprocentowania kredytu opartego na zmiennej stopie procentowej. W odniesieniu do kontraktów IRS nie są w Grupie stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń, stąd instrument ten formalnie został zaliczony do grupy instrumentów pochodnych handlowych. Pozostałe instrumenty pochodne stanowią walutowe kontrakty terminowe stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych z realizowanych przez MAKRUM S.A. umów o usługi budowlane. W odniesieniu do tych instrumentów w Grupie stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń, a instrumenty traktowane są formalnie jako zabezpieczające.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

W tabeli poniżej zamieszczono charakterystykę pożyczek (ryzyka):

CHARAKTERYSTYKA POŻYCZEK (RYZYKA)	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 31.12.2012					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2012		-		-	
Stan na 31.12.2011					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	29	6,5%	28.02.2012
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2011		29		-	

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:



ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	29	28
Połączenie jednostek gospodarczych	27	
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	1	2
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(57)	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu		29
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	29

Na dzień bilansowy 31.12.2012 roku Grupa nie odpisała w koszty wartości pożyczek.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Aby minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży, Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne typu forward.

Instrumenty te zostały wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	78	14
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	78	14
Aktywa - instrumenty pochodne	78	14
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	30	19
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	30	19
Zobowiązania - instrumenty pochodne	30	19

Instrumenty pochodne handlowe



nie występują

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE (RYZYKA)	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	o d	do
Stan na 31.12.2012							
Kontrakty forward EUR	3 258	78	30	04.01 .2013	05.08 .2013	04.01 .2013	05.08 .2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		78	30				
Stan na 31.12.2011							
Kontrakty forward EUR	3 041	14	19	02.01 .2012	27.09 .2012	02.01 .2012	27.09 .2012
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		14	19				

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Saldo kapitału na początek okresu	(63)	2
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(68)	(83)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	137	34
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(17)	(17)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(12)	(63)



WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przychody</i>		
Przychody ze sprzedaży	11	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	-	165
Przychody razem	11	165
<i>Koszty</i>		
Koszty operacyjne	13	199
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	135	-
Koszty razem	147	199
Wpływ na wynik finansowy	(137)	(34)

Spółka oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.



9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

Aktywa dostępne do sprzedaży – nie występują

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – nie występują

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	3 146	7 072	29 759	4 139
Kredyty w rachunku bieżącym	6 441	6 119	-	-
Pożyczki	1 086	213	-	104
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 674	13 403	29 759	4 243
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	10 674	13 403	29 759	4 243

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):



**CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG
ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	Waluta	Oprocentowanie	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
			w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2012						
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	-	6 130	6 130	-
Kredyt w rachunku bieżącym ING BŚ	PLN	WIBOR 1M + marża	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + marża	-	414	414	-
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M + marża	-	111	111	-
Kredyty w rachunku bieżącym bph	PLN	WIBOR 1M + marża	-	312	312	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	1 101	3 836	228	3 608
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M + marża	-	28 455	2 919	25 626
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M+marża	-	525	-	525
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + 1 p.p	-	1 087	1 087	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012				40 344	10 675	29 759
Stan na 31.12.2011						
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	-	8 535	8 535	-
Kredyty w rachunku bieżącym bph	PLN	WIBOR 1M+marża	-	4 410	4 410	-
Pożyczka	PLN		-	317	213	104
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	1 166	4 385	246	4 139
	PLN		-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011				17 646	13 403	4 243

Większość kredytów w PLN oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2012 kształtowała się na poziomie 4,22 % (30.12.2011 rok 4,77 %).

Dla kredytu w walucie (CHF) stosowana jest zmienna stopa procentowa w oparciu o stopę LIBOR 6M, która to na 31.12.2012 wynosiła 0,069% natomiast na dzień 30.12.2011 roku - 0,0924%.



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	7.400 do 30.04.2013	limit kredytowy	7.400	6 130	2013-09-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 19.050 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Jednorazowo: 7.400 do 30.04.2013 6.400 do 31.05.2013 6.100 do 30.06.2013 3.700 do 30.09.2013
			6.400 do 31.05.2013 6.100 do 30.06.2013 3.700 do 30.09.2013	limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	3.625 do 29.04.2013	kredyty obrotowe	3.050	312	2013-09-30	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezp.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM;	Jednorazowo: 4.625 do 29.04.2013 4.125 do 30.05.2013 3.975 do 29.06.2013 2.775 do 30.09.2013
			3.125 do 30.05.2013 2.975 do 29.06.2013 1.775 do 30.09.2013 + 1 000 (limit transakcji)	gwarancje, akredytywy	575	303			
3	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.100,73 tys. 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	spłata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)
4	ING Bank Śląski	Limit kredytowy	700	Limit w rachunku obrotowym	700	0	2013-11-08	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.271.468,88 PLN	Jednorazowo do 08.11.2013r.



5	BZ WBK	Kredyt inwestycyjny	14 268	Kredyt inwestycyjny	14 268	414	2023-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, Hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7 wraz z cesją praw z polis bezp., przelew wierzytelności z umowy najmu nieruchomości w Chorzowie, poręczenie FH, IMMOBILE, pełnomocnictwa do rachunków bankowych FH i IMMOBILE, kaucja w wys. 500 tys. PLN	Miesięcznie (kapitał): 50 do 31.12.2014 70 do 31.12.2015 83,3 do 30.11.2023 4 914,5 w dniu 31.12.2023
6	BZ WBK	Kredyt rewolwingowy	2 000	Kredyt rewolwingowy	2 000	111	2013-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, w tym też rachunku zwrotu VAT, hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7 wraz z cesją praw z polis bezp., zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z rachunku zwrotu VAT	Bieżąca spłata - proporcjonalnie do uruchamianych środków



9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31.12.2012 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

WARTOŚĆ BILANSOWA AKTYWÓW STANOWIĄCYCH ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	Nota nr	31.12.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	ID5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	ID6, ID7	25 503	29 745
Aktywa finansowe (inne niż należności)		-	-
Zapasy	ID11	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	ID12	-	-
Środki pieniężne	ID13	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem		25 503	29 745

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (tys. PLN)	
	31.12.2012	31.12.2011
Hipoteka umowna na nieruchomościach	24 067	5 595
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	20 608	39 648
Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	9 522	10 415
Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek	n/d	n/d
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	n/d	
Cesja wierzytelności	n/d	
Cesja praw z polis ubezpieczenia	suma hipotek i zastawów	suma hipotek i zastawów
Weksle z deklaracją wekslową	in blanco	in blanco
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	-	-
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	36 238	43 007
Rodzaj zabezpieczenia	n/d	n/d
Rodzaj zabezpieczenia	n/d	n/d

POSTANOWIENIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH, POŻYCZEK, INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH (COVENANTS)

Opis warunków umowy 2012	Umowa	Wartość bilansowa zobowiązania
dług netto/EBITDA max 3,0	Umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową w BPH Bank SA	1,07
Rentowność EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja)/sprzedaż min 7%	Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A.	29%
dług (zadłużenie netto powiększone o zobowiązania pozabilansowe)/EBITDA max 3,0	Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A.	1,07
relacja: kwota kredytu do wartości nieruchomości (tzw.LTV)	Kredyt hipoteczny – CHF	29,9%



wskaźnik DSCR liczony jako suma zysku netto, amortyzacji i odsetek od kredytów dzielona przez sumę rat kapitałowych i odsetek od kredytów	Kredyt hipoteczny – CHF	7%
procentowy udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Kredytobiorcy (tj. kapitał własny dzielony przez wartość pasywów pomnożony przez 100%)	Kredyt hipoteczny – CHF	83%

Wyżej wymienione wskaźniki nie stanowią naruszenia istotnych warunków umów kredytowych. Spółka dominująca monitoruje powyższe wskaźniki i pozostaje w kontakcie z Bankami. W opinii osób zarządzających żadne z kredytów nie są zagrożone wcześniejszą spłatą lub wypowiedzeniem umowy.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2012		31.12.2011	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	29	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID12	12 007	12 007	11 181	11 181
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	78	78	14	14
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	2 836	2 836	1 713	1 713
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	32 905	32 905	11 211	11 211
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	6 441	6 441	6 119	6 119
Pożyczki	ID9D	1 086	1 086	317	317
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	7 812	7 812	10 181	10 181
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	442	442	19	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID18	13 416	13 416	8 081	8 081

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 niepowiązanimi 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 za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.



Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Nota nr	31.12.2012	31.12.2011
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 738	2 001
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 127	7 868
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(4 390)	(5 867)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	ID23	142	1 533
Inne całkowite dochody (+/-)	ID15	(17)	17
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	ID2	(13 718)	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(17 982)	(4 317)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 949	2 470
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 766	6 788

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	(238)	191	-	-	-	(47)
Nieruchomości inwestycyjne	267	(60)	-	-	-	207
Pochodne instrumenty finansowe	58	(69)	17	-	-	6
Zapasy	249	(167)	-	-	-	82
Należności z tytułu dostaw i usług	1 502	(319)	-	-	-	1 183
Kontrakty budowlane	71	(57)	-	-	-	14
Inne aktywa	2	302	-	-	-	303
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77	(173)	-	-	-	(96)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	87	52	-	-	-	139
Pozostałe rezerwy	77	43	-	-	-	120
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	149	-	-	-	162
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	305	(436)	-	-	-	(131)
Inne zobowiązania	-	5	-	-	-	5
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	2 470	(539)	17	-	-	1 949



Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	565	(67)	-	-	-	498
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3	-	-	-	-	2
Zapasy	40	116	-	-	-	156
Należności z tytułu dostaw i usług	2 221	(651)	-	-	-	1 570
Kontrakty budowlane	118	(71)	-	-	-	47
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	85	(16)	-	-	-	69
Rezerwy na świadczenia pracownicze	81	(4)	-	-	-	77
Pozostałe rezerwy	28	(10)	-	-	-	18
Pochodne instrumenty finansowe	-	(0)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	52	(19)	-	-	-	33
Inne:						
Nierozliczone straty podatkowe	716	(716)	-	-	-	-
Razem	3 908	(1 438)	-	-	-	2 470

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

**REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO
PODATKU DOCHODOWEGO**

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	5 644	(1 000)	-	13 718	-	18 363
Nieruchomości inwestycyjne	340	(195)	-	-	-	145
Pochodne instrumenty finansowe	3	12	-	-	-	15
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	363	(22)	-	-	-	341
Inne aktywa	-	1	-	-	-	1
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	(4)	-	-	-	6
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	(6)	-	-	-	(6)
Inne zobowiązania	426	475	-	-	-	902
Razem	6 786	(738)	-	13 718	-	19 766



Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6 233	(238)	-	-	-	5 995
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	41	(38)	-	-	-	3
Należności z tytułu dostaw i usług	97	(97)	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	674	(311)	-	-	-	363
Inne aktywa	6	(4)	-	-	-	2
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10	-	-	-	10
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	818	(402)	-	-	-	416
Razem	7 868	(1 080)	-	-	-	6 788

Grupa Kapitałowa zidentyfikowała i ujęła w sprawozdaniu finansowym, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, wszystkie tytuły różnic przejściowych skutkujące naliczeniem aktywów i rezerw na odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z zasadą ostrożności nie utworzono aktywów z tytułu straty podatkowej.

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY ODNOSZĄCY SIĘ DO SKŁADNIKÓW INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	od 01.01 do 31.12.2012			od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
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	(68)	(17)	(52)	(83)	17	(66)
- 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	-	-	-	-	-	-
Razem	(68)	(17)	(52)	(83)	17	(66)



Nota 11 – Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	2 944	3 778
Półprodukty i produkcja w toku	849	306
Wyroby gotowe	84	71
Towary	-	-
		3
Wartość bilansowa zapasów razem	3 877	4 155

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2012 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły 128 tys. PLN (2011 rok: 507 tys. PLN). Spółka dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 1.005 tys. PLN (2011 rok: 1 486 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne. Ruchy na odpisach obrazuje poniższa tabela.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	1 311	2 290
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	128	507
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(1 005)	(1 486)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	434	1 311

WARTOŚĆ ZAPASÓW UJĘTYCH JAKO KOSZT W OKRESIE	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	1 625	1 686

Zapasy Grupy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:



Należności długoterminowe:

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	278	427
Kaucje wpłacone z innych tytułów	531	-
Pozostałe należności	-	158
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	809	585

Należności krótkoterminowe:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	23 034	22 305
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(11 947)	(11 764)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	11 087	10 541
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	95	50
Inne należności	16	5
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	111	55
Należności finansowe	11 198	10 596
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 831	1 580
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	19	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(19)	(590)
Należności niefinansowe	1 831	989
Należności krótkoterminowe razem	13 030	11 585

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości:

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,



- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- należności z tytułu naliczonych odsetek – w wysokości 100% ich wartości.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2012 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 706 tys. PLN (2011 rok: 172 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	11 764	12 327
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	706	172
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(532)	(736)
Odpisy wykorzystane (-)	(27)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	36	-
Stan na koniec okresu	11 947	11 764

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE	31.12.2012		31.12.2011	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	7 696	15 926	8 411	13 948
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(303)	(11 626)	-	(11 764)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	7 393	4 300	8 411	2 184
Pozostałe należności finansowe	(495)	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	(495)	-	-	-
Należności finansowe	6 898	4 300	8 411	2 184

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM	31.12.2012		31.12.2011	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	2 920	-	2 145	-
od 1 do 6 miesięcy	1 380	-	39	-
od 6 do 12 miesięcy	-	-	-	-
powyżej roku	-	-	-	-
Zaległe należności finansowe	4 300	-	2 184	-

Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie występują.



Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 788	113
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	759	354
Środki pieniężne w kasie	71	53
Depozyty krótkoterminowe	115	1 192
Inne	104	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 836	1 713

Na dzień 31.12.2012 środki pieniężne o wartości bilansowej 2 836 tys. PLN (2011 rok: 1 713 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Na dzień 31.12.2012 środki pieniężne o wartości bilansowej 104 tys. PLN podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Są to środki pieniężne zadysponowane na rachunku w Domu Maklerskim z przeznaczeniem na zakup akcji własnych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE PODLEGAJĄCE OGRANICZENIOM W DYSPONOWANIU	31.12.2012	31.12.2011
środki pieniężne rachunek Dom Maklerski - przeznaczenie zakup akcji własnych	104	-
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	104	-

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży

AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DOTYCZĄCE ICH ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 481	387
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zapasy	-	-
Środki pieniężne	-	-
Inne aktywa	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 481	387

Działalność zaniechana – nie występuje



Nota 15 – Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2012 r.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 925 736	2 231 434,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
B	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		3 200 132	800 033,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
C	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 602 132	400 533,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
D	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		18 147 724	4 536 931,00	aport ST	01.08.2006	
E	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 814 772	453 693,00	wpłata gotówką	01.08.2006	
F	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 000 000	2 000 000,00	wpłata gotówką	10.08.2007	
I	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		28 557 974	7 139 493,50	Aport	24.05.2012	
J	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		2 614 462	653 615,50	Aport	13.06.2012	
Liczba akcji, razem				72 862 932				
Kapitał zakładowy, razem (PLN)					18 215 733,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,25 zł								

Na dzień 31.12.2012 kapitał podstawowy Spółki wynosił 18.216 tys. PLN (2011 rok: 10.423 tys. PLN) i dzielił się na 72 862 932 akcji (2011 rok: 41 690 496) o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2012				
Rafał Jerzy	41 364 732	41 364 732	10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476	13 350 476	3 338	18%
Razem	72 862 932	72 862 932	18 216	100%
Stan na 31.12.2011				
Rafał Jerzy	12 806 758	12 806 758	3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	44%
Pozostali akcjonariusze	10 736 014	10 736 014	2 684	26%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 423	100%

POZOSTAŁE ZMIANY STRUKTURY WŁAŚCICIELSKIEJ:

1. W dniu 19.04.2012 r. nastąpiło kupno 100.000 akcji MAKRUM S.A. przez CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (dawniej: Euroinvest CDI Sp. z o.o.) Spółka dokonała zakupu tych akcji w celu dalszej odsprzedaży.

W następstwie powyższego nabycia CDI posiada łącznie 100.000 akcji MAKRUM o łącznej wartości nominalnej 25.000,00 PLN, co daje 0,24 % w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM S.A.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 22/2012.

2. Spółka zależna IMMOBILE Sp. z o.o. nabyła 333.300 akcji MAKRUM S.A. przed objęciem 100% udziałów w kapitale przez MAKRUM S.A.
3. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała zbycia posiadanych akcji MAKRUM S.A.:
 - w dniu 14.09.2012 – 4.000 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,15 PLN za 1 akcję
 - w dniu 19.09.2012 – 740 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,16 PLN za 1 akcję
 - w dniu 25.09.2012 – 1.900 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,11 PLN za 1 akcję
 - w dniu 26.09.2012 – 630 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,10 PLN za 1 akcję
 - w dniu 27.09.2012 – 1.764 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.

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

4. MAKRUM S.A. realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży zakupiła:
 - w dniu 22.10.2012 r. akcje własne w ilości 450 sztuk w cenie jednostkowej 1,05 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 25 i 26.10.2012 r. akcje własne w ilości 2 sztuk i 1.300 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 29.10.2012 r. akcje własne w ilości 698 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 30.10.2012 r. akcje własne w ilości 1.316 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 2.11.2012 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



KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25
Kapitał podstawowy (PLN)	18 215 733	10 422 624

UZGODNIENIE ZMIAN LICZBY AKCJI (UDZIAŁÓW)	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	41 690 496	41 690 496
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji	31 172 436	-
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	72 862 932	41 690 496

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI	31.12.2012		31.12.2011	
	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia
MAKRUM S.A.	87 616	94	-	-
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	100 000	131	-	-
IMMOBILE Sp. z o.o.	324 266	422	-	-
Razem na koniec okresu	511 882	646	-	-



15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2012 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii I i serii J. Informacje na temat tych emisji znajdują się w tabeli poniżej:

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji(-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Emisja akcji serii I	2,15	28.557.974	61.400	(7.139)	130	54 130
Emisja akcji serii J	2,15	2.614.462	5.621	(654)		4 967

15.3. Pozostałe kapitały

POZOSTAŁE KAPITAŁY	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	158	-	-	2	-	-	2	161
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(83)	-	-	(83)	(83)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	17	-	-	17	17
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-



Saldo na dzień 31.12.2011 roku	158	-	-	(63)	-	-	(63)	95
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	68	-	-	68	68
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(17)	-	-	(17)	(17)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	158	-	-	(12)	-	-	(12)	147



15.4. Programy płatności akcjami

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych. W Spółce działał program motywacyjny skierowany do osób zarządzających i kadry kierowniczej. Szczegółowe informacje na temat tego programu zawarte są w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2009 roku w punkcie 15 punkt 4. W związku z faktem, iż nie zostały spełnione wskaźniki brzegowe programu, żaden z uczestników programu nie nabył uprawnień do otrzymania przewidzianych programem instrumentów finansowych.

15.5. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI	31.12.2012	31.12.2011
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	8	-
MAKRUM Development Sp. z o.o.	-	8
Udziały niedające kontroli razem	8	8

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

ZMIANY UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Saldo na początek okresu	8	7
<i>Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):</i>		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę - rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)	-	-
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)	3	-
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)	-	-
<i>Dochody całkowite:</i>		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	(3)	1
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)	-	-
Inne zmiany	-	-
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	8	8

Transakcje kapitałowe między Grupą a podmiotami niekontrolującymi nie wystąpiły.



Nota 16 – Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	19 596	11 187
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 188	1 937
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	22 784	13 125

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 230	633	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 133	704	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	591	289	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 954	1 626	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	29	4	255	167
Pozostałe rezerwy	75	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	104	4	255	167
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	3 057	1 630	255	167

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku			
Stan na początek okresu	-	172	172
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	5	79
Koszty odsetek	-	1	1
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	-	-
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wyłacone świadczenia (-)	-	(6)	(6)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	112	112
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	284	359



W związku z przejściem od 01 sierpnia 2012r pracowników MAKRUM S.A. do MAKRUM Sp. z o.o. na podstawie 23^oKP nastąpiło odwrócenie rezerwy emerytalnej na kwotę 143 tys. PLN

Spółka w latach 2011 i 2012 dokonała wyceny samodzielnie i przyjęła następujące wskaźniki, przy czym stopa dyskonta dla roku 2012 została zaktualizowana o stopę średniej inflacji:

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskonta	1,95%	2,93%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1%	1%
Średnia inflacja	-	-

Nota 17 – Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy na sprawy sądowe	488	-	-	-
Rezerwy na straty z umów budowlanych	13	210	-	-
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Inne rezerwy	6	372	-	-
Pozostałe rezerwy razem	507	582	-	-

Grupa nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW

	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					
Stan na początek okresu	-	210	-	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	13	-	272	284
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(210)	-	(149)	(359)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	13	-	495	507
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu	-	63	-	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	60	60
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	210	-	(344)	(133)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(63)	-	-	(63)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	210	-	372	582



Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 527	5 912
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	(11 369)	1 943
Inne zobowiązania finansowe	12	-
Zobowiązania finansowe	13 170	7 855
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	415	251
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	37	3 037
Inne zobowiązania niefinansowe	97	99
Zobowiązania niefinansowe	549	3 387
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 719	11 242

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania:

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	246	227
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	246	227

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w nocie nr 20.

Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	487	122	22	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	487	122	22	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Inne rozliczenia	147	33	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	147	33	-	-



Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną

W 2011 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 49 548 tys. PLN (2011 rok: 53 213 tys. PLN).

PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody z umów o usługę budowlaną ujęte za dany okres	49 548	53 213

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	31.12.2012	31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 971	8 038
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 254	1 934
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(13)	(210)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	7 212	9 762
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	87	194
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	7 125	9 568
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	7 125	9 568
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 18) i na dzień 31.12.2012 roku wynoszą 37 tys. PLN (31.12.2011 rok: 3 037 tys. PLN,).

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ

	31.12.2012	31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	15 032	19 004
Zmiana przychodów z umowy	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	15 032	19 004
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 971	8 038
Koszty pozostające do realizacji umowy	6 355	5 522
Szacunkowe łączne koszty umowy	12 326	13 559
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	2 706	5 444
zyski	2 977	6 455
straty (-)	(13)	(210)

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w części sprawozdania dotyczącej stosowanych zasad rachunkowości w punkcie dotyczącym niepewności szacunków.



Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja	ID5,ID6	7 501	3 990
Świadczenia pracownicze	ID16	22 784	13 491
Zużycie materiałów i energii		18 134	22 218
Usługi obce		23 241	13 444
Podatki i opłaty		3 423	902
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		2 489	673
Koszty według rodzaju razem		77 573	54 719
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 625	1 686
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(1 944)	(158)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		77 254	56 247

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 959	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5,ID6	49	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	ID12	532	736
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	ID11	1 005	1 486
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	ID17	284	432
Otrzymane kary i odszkodowania		240	132
Dotacje otrzymane	ID19	-	-
Inne przychody		284	517
Pozostałe przychody operacyjne razem		7 354	3 302

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 129	220
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	ID4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5,ID6	91	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	ID12	535	172
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		19	87
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	ID11	128	1 485
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	ID11	-	-
Utworzenie rezerw	ID17	502	289
Zapłacone kary i odszkodowania		5	32
Inne koszty		1 882	238
Pozostałe koszty operacyjne razem		4 291	2 525



Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	ID13	20	170
Pożyczki i należności	ID9B,ID12	37	2
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	ID9C	-	-
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		57	173
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B	276	190
Akcje spółek notowanych	ID9C	48	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>		324	190
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	1 056	-
Pożyczki i należności	ID9B,ID12	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ID7,ID9D,ID18	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>		1 056	-
<i>Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>	ID9C	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	ID9B,ID12	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	ID9C	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	ID9B,ID12	-	-
Inne przychody finansowe		6	120
Przychody finansowe razem		1 443	483



22.2. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE

	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ID7	336	342
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	1 815	-
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	1 080	1 145
Pożyczki	ID9D	72	11
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	96	61
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		3 399	1 559
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B	412	81
Akcje spółek notowanych	ID9C	41	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>		453	81
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	39	202
Pożyczki i należności	ID9B, ID12	-	1 930
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ID9D, ID18	(58)	278
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>		(19)	2 410
<i>Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>	ID9C	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	ID9B, ID12	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	ID9C	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	ID9C	5	-
Inne koszty finansowe		174	202
Koszty finansowe razem		4 013	4 251

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Grupy.



Nota 23 – Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		984	5
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		984	5
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	ID10	(142)	(1 533)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	ID10	-	-
Podatek odroczony		(142)	(1 533)
Podatek dochodowy razem		842	(1 528)

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne spory z władzami podatkowymi.

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik przed opodatkowaniem		12 182	(3 562)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 315	(677)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(1 140)	(344)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		363	196
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(696)	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	ID10	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	ID10	-	(703)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		-	-
Podatek dochodowy		842	(1 528)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		7%	43%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki grupy	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Polska		19%	19%



Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

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 wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami), przy czym program funkcjonujący w Grupie nie powodował w okresie bilansowym ani w okresie porównywalnym efektu rozwodnienia.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	63 371 631	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	63 371 631	41 690 496
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 343	(2 035)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	(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	11 343	(2 035)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,18	(0,05)

24.2. Dywidendy

Nie wypłacono dywidendy za poprzedni rok oborowy. Zatwierdzony zysk netto w całości przeznaczony został na zasilenie kapitału.



Nota 25 – Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	1 912	-
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	924	1 713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	2 836	1 713

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2012 ROKU (METODA POŚREDNIA)	Nota	SSF	SSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 182	(3 562)
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	7 413	3 870
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	159	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8	-	125
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(761)	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		(393)	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		108	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(3 813)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		15	(506)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(865)	2 450
Koszty odsetek		748	1 429
Przychody z odsetek i dywidend		2 464	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		(5 158)	-
Korekty razem		(99)	7 976
Zmiana stanu zapasów		668	923
Zmiana stanu należności		1 995	(875)
Zmiana stanu zobowiązań		(1 427)	(3 598)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		482	(112)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		2 444	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym		4 162	3 549



Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). W sprawozdaniu nie wystąpiły różnice między bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a zmianą prezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych.



Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela zawiera wykaz podmiotów powiązanych wraz z rodzajem powiązania oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę z tymi podmiotami.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2012 roku														
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup (w tym RMK)	pożyczki	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz	-	-	2	-	-	-	85	-	-	-	-
2	Staten Company Limited	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	219	25	-	-	219	-	-	-	-	-	-
3	Heilbronn Pressen GmbH - Spółka w upadłości	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Przedsiębiorstw o Ogrodnicze OWIPLANT Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	INFOBEST.PL Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	7	-	-	-	84	-	-	-	-
9	Skotan S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



10	Alchemia S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	"Consulting Wojciech Sobczak"	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Zieleń Miejska Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącą o Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Proj-Przem-Projekt Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącą o Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	MIT Mobile Internet Technology S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Arteria S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
77	KREDYT INKASO S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Wikana S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19	Krynicki Recykling S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	InvestSight Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	INWESTOR S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	ELCHEM Lech Cyprysiak	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o.	-	-	21	-	-	-	105	-	-	-	-
23	FORTUNA DORADZTWO GOSPODARCZE I FINANSOWE Piotr Fortuna	osobowe	powiązanie poprzez osobę Dyrektora Finansowego i Prokurenta	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-
24	Sławomir Winiecki	osobowe	Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



25	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMA:				219	25	30	-	219	-	291	-	-	-	-

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	Heilbronn Pressen GmbH - Spółka w upadłości	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	3	1	-	-	-	-
4	Immobilie Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	10	-	5	-	57	22	88	-	-	-
5	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz	-	-	-	-	-	-	231	-	-	-
8	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



10	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Sławomir Winiecki	osobowe	Wiceprezes Zarządu Makrum	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Grzegorz Hoppe	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Maciej Stradomski	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Wiceprezes Zarządu Makrum)	-	-	50	-	24	11	150	-	-	-
17	Focus Hotels Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Staten Company Limited	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMA:				10	-	55	-	86	46	469	-	-	-



Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2012	31.12.2011
<i>Wobec jednostki dominującej:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
<i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	1 176	2 015
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 175	5 014
Zobowiązania warunkowe razem	4 175	5 014



OPIS SPRAW SPORNYCH I SĄDOWYCH

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 spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy liny technologicznej do cięcia stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się przez 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 liny, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy lina była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. Wówczas Cognor Stahlhandel 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 wnioski o wypłatę kwoty 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 przedsądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renowy Spółki (40.000 PLN). W sprawie w dniu 5 grudnia 2012r wydany został wyrok zasądający na rzecz MAKRUM S.A. 190.428,67 EUR z odsetkami ustawowymi od dnia 16 lutego 2011r do dnia zapłaty oraz 44.212,18 PLN kosztów postępowania. Uzasadnienie sporządzone zostało 21 stycznia 2013r.

Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk & Kollegen
Pozew złożony został w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012r. 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 przedsądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r Sądu Okręgowego w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i 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 częściowo roszczenie MAKRUM S.A. oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni odpowiedzi na pozew MAKRUM S.A. Strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wnosi o oddalenie powództwa w całości wskazując, że MAKRUM S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Na poparcie swej wersji zdarzeń kancelaria P&K powołała dowód z zeznań świadków.

Sprawa przeciwko Sky Share Sp. Z o.o. W dniu 18 czerwca 2012r został złożony pozew o zapłatę 199.656,25 PLN plus odsetki od niej 12.08.2010r jako równowartość 62.500 USD stanowiącej udział MAKRUM S.A. we współwłasności samolotu Cirrus SR 22 GTS Turbo G3. W dniu 23.01.2013r został doręczony wyrok Sądu Arbitrażowego z dnia 07.01.2013r, w którym Sąd zasądził całą kwotę - przy czym nie uwzględnił wszystkich żądanych odsetek.

Sprawa Mostostal Chojnice S.A.
W dniu 08.02.2013 r został do MAKRUM S.A. doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. o zapłatę kwoty 493.125,16 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez strony innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd nie wyznaczyła jeszcze terminu rozprawy

pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formiarskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 zł oraz interwencja główna (przeciwko MAKRUM i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formiarskie; MAKRUM złożyła apelację od tego wyroku.



Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Celem Grupy Kapitałowej jest dążenie do minimalizacji ryzyka finansowego, zgodnie z założeniami Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym, zatwierdzonej w maju 2009. Poniżej opisane zostały główne rodzaje ryzyka finansowego na jakie narażona jest Grupa, wrażliwość na ryzyko, stopień jego koncentracji oraz metody zarządzania ryzykiem.

Ryzyko cenowe

Stopień narażenia Grupy na inne ryzyko cenowe jest niski, ze względu na jednostkowy charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstęp czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów.

W związku z powyższym wrażliwość Grupy na realizację ryzyka cenowego jest niska.

Metody zarządzania ryzykiem: Grupa akceptuje obecny, niski poziom ryzyka.

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy ma charakter międzynarodowy, co oznacza, że realizując zawarte zlecenia produkcyjne, otrzymuje środki w kilku walutach obcych, w przeważającej części w EURO.

Poza przychodami ze sprzedaży istotną pozycją podlegającą ryzyku kursowemu są zobowiązania finansowe, tj. kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	NOK	
Stan na 31.12.2012					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	788	-	-	3 108
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	193	-	-	759
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	(1 101)	-	(3 836)
Leasing finansowy	ID7	(289)	(1 666)	-	(7 021)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(58)	-	-	(245)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		633	(2 767)	-	(7 235)
Stan na 31.12.2011					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	1 049	-	-	4 634
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	81	-	8	367
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	(1 166)	-	(4 385)
Leasing finansowy	ID7	(462)	(2 027)	-	(9 844)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(103)	-	-	(454)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		565	(3 194)	8	(9 682)



Zarządzanie tego typu ryzykiem odbywa się drogą ustanawiania powiązań zabezpieczających (kontrakty pochodne forward na sprzedaż walut). Powiązania zabezpieczające zawierane są w momencie podpisania kontraktu na sprzedaż produktów i trwają do momentu wpłaty należności od kontrahenta, przy czym zabezpieczenie od momentu zawarcia kontraktu do dnia wystawienia faktury sprzedażowej ma charakter zabezpieczenia przepływów pieniężnych a od dnia wystawienia faktury do dnia zamknięcia kontraktu forward – charakter zabezpieczenia wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursów walut w stosunku do PLN. Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:
		EUR	USD	razem	razem
Stan na 31.12.2012					
Wzrost kursu walutowego	10%	(143)	(581)	(723)	(465)
Spadek kursu walutowego	-10%	143	581	723	465
Stan na 31.12.2011					
Wzrost kursu walutowego	10%	(146)	(1 160)	(1 306)	(939)
Spadek kursu walutowego	-10%	146	1 160	1 306	939

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

Tego typu ryzyko skoncentrowane jest w grupie zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu. Spółka dominująca posiada kredyty (część długo- i krótkoterminowa) oprocentowane zmienną stopą procentową (LIBOR, WIBOR) oraz zobowiązania z tytułu leasingu oparte na LIBOR, EURIBOR, WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej jest obecnie niskie, ponieważ tzw. odsetkowe zobowiązania oprocentowane są zmiennymi stopami procentowymi, obecnie na niskim poziomie. Działalność kontrolna polega na bieżącej ocenie trendów w zakresie wysokości stóp odsetkowych celem wybrania odpowiedniego momentu dla zabezpieczenia tych stóp na jak najniższym poziomie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2012	31.12.2011
Wzrost stopy procentowej	1%	(455)	(262)
Spadek stopy procentowej	-1%	455	262

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa zarządzania ryzykiem płynności wykorzystując oferty usług bankowych oraz rezerwowe linie kredytowe a także stale monitorując prognozowaną i bieżącą sytuację płynnościową celem jak najszybszej reakcji na pojawiające się odstępstwa.

Ważnym elementem polityki płynnościowej jest też dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań.

W przypadku nadpłynności posiadane wolne środki pieniężne są przedmiotem depozytów bankowych z terminami zapadalności uzależnionymi od przyszłych zapotrzebowań na te środki pieniężne.



Nie przewiduje się problemów w wypełnieniu przez Grupę swoich bieżących zobowiązań.

Analiza planowanych na najbliższe okresy terminów wymagalności nie wskazuje na wysokie niedopasowanie tych terminów dla pozycji realizowanych należności i zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	4 482	1 444	6 071	5 285	18 272	35 554
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	6 441	-	-	-	-	6 441
Pożyczki	ID9D	1 086	-	-	-	-	1 086
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	1 574	1 295	5 292	7	-	8 169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	12 610	315	246	-	-	13 170
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		26 194	3 054	11 609	5 292	18 272	64 421
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	7 026	221	806	867	4 244	13 164
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	3 088	3 031	-	-	-	6 119
Pożyczki	ID9D	111	109	105	-	-	325
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	1 410	1 302	4 175	3 606	-	10 492
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	7 911	170	-	-	-	8 081
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		19 546	4 833	5 085	4 473	4 244	38 181

Na poszczególne dni bilansowe Grupa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Linie kredytowe w rachunku bieżącym		31.12.2012	31.12.2011
Przyznane limity kredytowe		7 400	7 600
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9D	1 041	6 119
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym		6 359	1 481

Ryzyko kredytowe

Charakter prowadzonej przez Grupę Makrum S.A. działalności – produkcja jednostkowa o wysokiej wartości- powoduje konieczność indywidualnego podejścia do ryzyka kredytowego potencjalnego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest drogą wykorzystania instytucji ubezpieczenia należności. Stosowane są limity kredytowe wyznaczone przez ubezpieczyciela jako możliwe do objęcia ochroną ubezpieczeniową. Jakiegokolwiek odstępstwa od poziomu tych limitów pokrywane są zaliczkami od odbiorców.

Wysoka wartość pojedynczego kontraktu powoduje dużą koncentrację ryzyka na pojedynczym odbiorcy, jednak ubezpieczenie należności oraz współpraca tylko z wiarygodnymi finansowo klientami w znacznym stopniu redukuje to ryzyko.

Wartość bilansowa aktywów finansowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących odpowiada maksymalnemu narażeniu na ryzyko kredytowe.



AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki	ID9B	-	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	12 007	11 181
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	78	14
Papiery dłużne	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	2 766	1 659
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	ID27	4 175	5 014
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		19 026	17 897

Nota 29 – Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych jej kondycją finansową.

W tym celu monitoruje się poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, oblicza się wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Powyższe cele pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2012	31.12.2011
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	166 083	68 276
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	(12)	(63)
Kapitał	166 072	68 213
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	166 083	68 276
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 088	17 646
Leasing finansowy	7 348	10 181
Źródła finansowania ogółem	184 520	96 102
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem		
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 850	206
Amortyzacja	3 712	3 990
EBITDA	10 562	4 197
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 088	17 646
Leasing finansowy	7 348	10 181
Dług	18 437	27 827
Wskaźnik długu do EBITDA	1,75	6,63



Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OD 01.01 DO 31.12.2012
W dniu 11 stycznia 2013 r. NWZ Wspólników MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 830.000 PLN do kwoty 1.180.000 PLN to jest o kwotę 350.000 PLN, poprzez zwiększenie ilości udziałów o 7.000 sztuk o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika IMMOBILE Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci koni sportowych.
W dniu 02 stycznia 2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. Z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym NOBLES Sp. Z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
W dniu 14 lutego 2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1,0 mln PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęto MAKRUM S.A.
W dniu 14 lutego 2013 r. oraz 27 lutego 2013 r. MAKRUM S.A. podpisała umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. na łączną kwotę 310.000 PLN. Pożyczka została udzielona do 30 czerwca 2013 r. z oprocentowaniem WIBOR 1M + 3% marży.
W dniu 18 marca 2013 r. Zarząd Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 293/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 31.172.436 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,25 PLN każda (28.557.974 akcje serii I; 2.614.462 akcje serii J). W dniu 20 marca 2013 r. w trybie zwykłym akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Nota 31 – Pozostałe informacje

31.1. Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki dominującej

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2012				
Rafał Jerzy	41 364 732	41 364 732	10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476	13 350 476	3 338	18%
Razem	72 862 932	72 862 932	18 216	100%
Stan na 31.12.2011				
Rafał Jerzy	12 806 758	12 806 758	3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	44%
Pozostali akcjonariusze	10 736 014	10 736 014	2 684	26%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 423	100%

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 20 marca 2013 roku:



Akcjonariusz	Stan na 31.12.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 20.03.2013
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				
Rafał Jerzy*	12.566.758	28.797.974	-	41.364.732
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beata Jerzy)	18.147.724	-	-	18.147.724
Sławomir Winiński	135.481	1.686.233	-	1.821.714

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

Do dnia przekazania sprawozdania finansowego za rok 2012 roku nie wpłynęły do MAKRUM SA inne informacje powodujące zmiany w ilości akcji lub uprawnień do nich.

31.2. Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Spółką MAKRUM SA - nie dotyczy

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Rafał Jerzy	318	-	180	-	498
Sławomir Winiński	202	-	140	-	342
Razem	519	-	320	-	839
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Jerzy Rafał	80	4	-	-	84
Wojciech Staszak	139	18	-	-	157
Sławomir Winiński	67	2	-	-	69
Razem	286	24	-	-	310

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.



31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej wyniosła:

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Sobczak Wojciech	53	-	-	-	53
Nadarzewski Jerzy	19	-	10	-	29
Filipiak Tomasz	19	-	-	-	19
Jerzy Beata	19	-	10	-	29
Kobryński Krzysztof	19	-	-	-	19
Razem	130	-	19	-	149
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Szczypiński Dariusz	39	5	-	-	44
Szymański Grzegorz	24	3	-	-	27
Nadarzewski Jerzy	29	5	-	-	34
Filipiak Tomasz	40	5	-	-	45
Jerzy Beata	29	5	-	-	34
Masiota Jacek	40	5	-	-	45
Winiecki Sławomir	45	5	-	-	50
Razem	246	33	-	-	279

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp.k. Wynagrodzenie audytora należne lub wypłacone z poszczególnych tytułów wyniosło:

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	78	66
Przegląd sprawozdań finansowych	35	29
Doradztwo podatkowe	38	22
Pozostałe usługi	2	14
Razem	154	131



31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce dominującej w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	57	83
Pracownicy fizyczni	67	135
Razem	124	218

ROTACJA KADR	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	28	19
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(26)	(93)
Liczba pracowników art. 23 ¹ KP do Spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o.	(147)	-
Razem	(145)	(74)

Po dniu bilansowym pracownicy MAKRUM S.A. przeszli na mocy Kodeksu Pracy art. 23¹ do Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w ilości 19 osoby.

Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji

Bydgoszcz, 20 marca 2013 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Główna Księgowa
Agnieszka Wera