



GRUPA
makrum

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

31 grudnia 2013



| | |
|--|-----------|
| OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 3 |
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE | 4 |
| WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 33 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU | 35 |
| ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) | 36 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 38 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH | 40 |
| INFORMACJE DODATKOWE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 41 |
| <i>Nota 1 – Segmenty operacyjne</i> | 41 |
| <i>Nota 2 – Połączenia jednostek</i> | 43 |
| <i>Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</i> | 45 |
| <i>Nota 4 – Wartość firmy</i> | 46 |
| <i>Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne</i> | 47 |
| <i>Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe</i> | 50 |
| <i>Nota 7 – Aktywa w leasingu</i> | 53 |
| <i>Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne</i> | 55 |
| <i>Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe</i> | 57 |
| <i>Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony</i> | 71 |
| <i>Nota 11 – Zapasy</i> | 74 |
| <i>Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i> | 75 |
| <i>Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> | 78 |
| <i>Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> | 78 |
| <i>Nota 15 – Kapitał własny</i> | 79 |
| <i>Nota 16 – Świadczenia pracownicze</i> | 85 |
| <i>Nota 17 – Pozostałe rezerwy</i> | 86 |
| <i>Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i> | 87 |
| <i>Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe</i> | 87 |
| <i>Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną</i> | 88 |
| <i>Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne</i> | 89 |
| <i>Nota 22 – Przychody i koszty finansowe</i> | 90 |
| <i>Nota 23 – Podatek dochodowy</i> | 92 |
| <i>Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy</i> | 93 |
| <i>Nota 25 – Przepływy pieniężne</i> | 94 |
| <i>Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi</i> | 95 |
| <i>Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe</i> | 100 |
| <i>Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych</i> | 101 |
| <i>Nota 29 – Zarządzanie kapitałem</i> | 105 |
| <i>Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym</i> | 106 |
| <i>Nota 31 – Pozostałe informacje</i> | 112 |
| <i>Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji</i> | 115 |



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 01.01.2013 do 31.12.2013 roku | Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku | Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku | Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 64 725 | 83 537 | 15 370 | 20 015 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 458 | 9 520 | 1 059 | 2 281 |
| III. Zysk (strata) brutto | 1 751 | 12 356 | 416 | 2 960 |
| IV. Zysk (strata) netto | 833 | 11 481 | 198 | 2 751 |
| V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 841 | 11 484 | 200 | 2 752 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 6 512 | 17 819 | 1 546 | 4 270 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (11 586) | (3 768) | (2 751) | (903) |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 963 | (12 928) | 941 | (3 098) |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem | (1 111) | 1 123 | (264) | 269 |
| X. Aktywa, razem | 244 197 | 233 456 | 58 882 | 57 105 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 69 269 | 55 520 | 16 703 | 13 581 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 28 527 | 31 391 | 6 879 | 7 678 |
| XIII. Kapitał własny | 146 401 | 146 544 | 35 301 | 35 846 |
| XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 146 401 | 146 536 | 35 301 | 35 844 |
| XV. Kapitał zakładowy | 18 216 | 18 216 | 4392 | 4 456 |
| XVI. Liczba akcji (w szt.) | 72 862 932 | 72 862 932 | 72 862 932 | 72 862 932 |
| XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR) | 0,01 | 0,18 | 0,00 | 0,04 |
| XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR) | 0,01 | 0,18 | 0,00 | 0,04 |
| XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR) | 2,00 | 2,01 | 0,48 | 0,49 |
| XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR) | 2,00 | 2,01 | 0,48 | 0,49 |
| 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 2012: 1 euro = 4,1736
- 01 stycznia do 31 grudnia 2013: 1 euro = 4,2110

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 2012: 1 euro = 4,0882
- 31 grudnia 2013: 1 euro = 4,1472



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:

- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head Office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
- 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biur
- 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-księgowa, doradztwo podatkowe.



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 2013 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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 § 91.1)

Pozycje dotyczące sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z 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 31.12.2013 r.: 1 EUR = 4,2110
- od 01.01 do 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,1736

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

- 31.12.2013 r.: 1 EUR = 4,1472
- 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,0882



8. Skład organów Spółki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. :

Zarząd:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiński – Wiceprezes Zarządu

Od 01.01.2013 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Rada Nadzorcza:

Piotr Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Krzysztof Kobryński – Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
Mirośław Babiaczyk – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 01.01.2013r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w taki sposób, że:

- 06.05.2013 r. Pan Wojciech Sobczak, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 43/2013.
- 27.05.2013 r. Pan Mirośław Babiaczyk został powołany na członka Rady Nadzorczej. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 54/2013.
- 27.08.2013 r. Pan Tomasz Filipiak, dotychczasowy Sekretarz Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 99/2013.
- 16.09.2013 r. Pan Piotr Kamiński został powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 107/2013.
- 16.09.2013 r. Pan Krzysztof Kobryński został powołany na Sekretarza Rady Nadzorczej. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 107/2013.

9. Informacje o grupie kapitałowej

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

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w Spółce z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym MAKRUM Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 zł. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.
- MAKRUM Pomerania Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 74,90% udziałów w kapitale.
- STATEN Company Limited – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- 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 35,1% udziałów w kapitale MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o., zaś MAKRUM S.A. posiada 64,9% i 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- NOBLES Sp. z o.o. - spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- ATTILA Sp. z o.o. - spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- ARONN Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99% udziałów w kapitale ARONN Sp. z o.o., zaś MAKRIM S.A. 1% i 100% w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o.
- BINKIE Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99% udziałów w kapitale BINKIE Sp. z o.o., zaś MAKRIM S.A. 1% i 100% w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o.
- CARNAVAL Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99% udziałów w kapitale CARNAVAL Sp. z o.o., zaś MAKRIM S.A. 1% i 100% w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o.
- CEZARO Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99% udziałów w kapitale. CEZARO Sp. z o.o., zaś MAKRIM S.A. 1% i 100% w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o.
- HALIFAX P Sp. z o.o. - spółka zależna MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- HOTEL 1 Sp. z o.o. - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale, zaś MAKRUM S.A. 100% w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o.
- HOTEL 1 Sp. z o.o. 1 SKA - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% , HOTEL 1 Sp. z o.o. 0,01% udziałów w kapitale HOTEL 1 Sp. z o.o. 1 SKA, zaś MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- HOTEL 1 Sp. z o.o. 2 SKA - spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% , HOTEL 1 Sp. z o.o. 0,01% udziałów w kapitale HOTEL 1 Sp. z o.o. 2 SKA, zaś MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 SKA - spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 99,9% , HOTEL 1 Sp. z o.o. 0,01% udziałów w kapitale HOTEL 1 Sp. z o.o. SKA.
- FUNDACJA Rumak - MAKRUM S.A. jest fundatorem i posiada 100% w funduszu założycielskim.

- 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

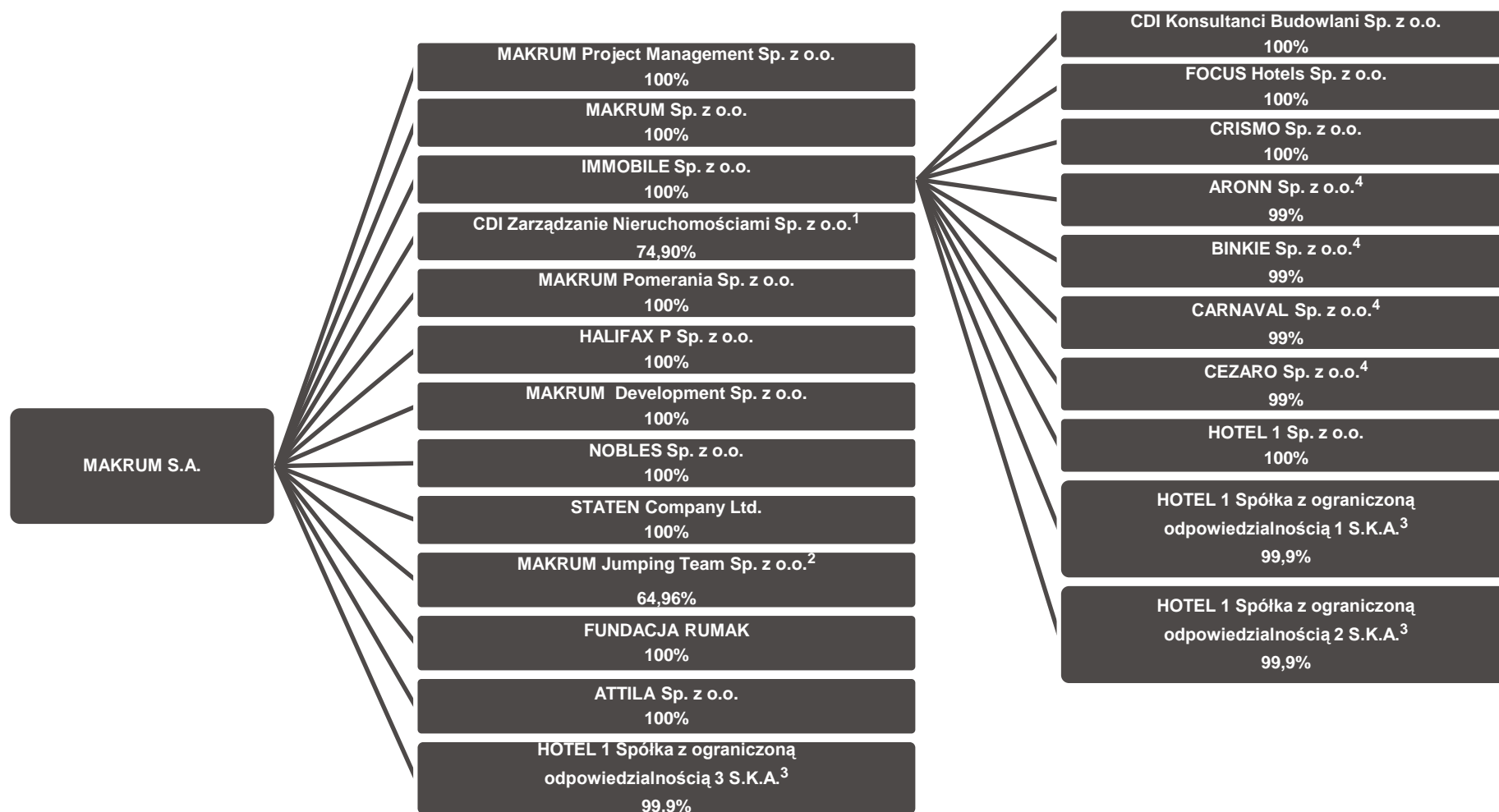


Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostały objęte:

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | udział Grupy w zysku/kapitale | udział Grupy w zysku/kapitale |
|--|-------------------|--|--|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| MAKRUM Project Management Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | 100% |
| MAKRUM Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | 100% |
| MAKRUM Development Sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | 100% | 100% |
| MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | 100% |
| MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.) | Bydgoszcz Polska | 100% (35,04 % posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | 100% (0,6% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) |
| CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 74,9% | 74,9% |
| IMMOBILE Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | 100% |
| NOBLES Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | 100% |
| STATEN Company Limited | Cypr | 100% | 100% |
| ATTILA Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | - |
| ARONN Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (99% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | - |
| BINKIE Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (99% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | - |
| CARNAVAL Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (99% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | - |
| CEZARO Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (99% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | - |
| FUNDACJA RUMAK | Bydgoszcz Polska | 100% | - |
| HALIFAX P Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | - |
| HOTEL 1 Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | - |
| HOTEL 1 Sp. z o.o. 1 SKA | Bydgoszcz Polska | 100% (99,9% posiada IMMOBILE Sp. z o.o. 0,1% posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.) | - |
| HOTEL 1 Sp. z o.o. 2 SKA | Bydgoszcz Polska | 100% (99,9% posiada IMMOBILE Sp. z o.o. 0,1% posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.) | - |
| HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 SKA | Bydgoszcz Polska | 100% (0,1% posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.) | - |
| FOCUS Hotels Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) |
| CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (dawniej EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) | Bydgoszcz Polska | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) |
| CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) | Bydgoszcz Polska | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) | 100% (100% posiada IMMOBILE Sp. z o.o.) |



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



¹ Pozostałe 25,1% udziału w spółce posiada CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.

² Pozostałe 35,04% udziału w spółce posiada IMMOBILE Sp. z o.o.

³ Pozostałe 0,1% udziału w spółce posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.

⁴ Pozostałe 1% udziału w spółce posiada MAKRUM S.A.



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

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział 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.
2. W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830 tys. PLN do kwoty 1.180 tys. 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.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000 tys. PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęła MAKRUM S.A.
4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135,8 tys. PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedynego wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
5. W dniu 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 1.180 tys. PLN do kwoty 1.270 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 1.800 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 64,96% 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 24.04.2013 r.
6. W dniu 25.04.2013 r. podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 5.632,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 2.816 tys. PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.
7. W dniu 17.10.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HALIFAX Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym HALIFAX Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest obsługa rynku nieruchomości oraz roboty budowlane związane ze wznowieniem budynków.
8. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ARONN Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym ARONN Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
9. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ATTILA Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym ATTILA Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.



10. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki BINKIE Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym BINKIE Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
11. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CARNAVAL Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CARNAVAL Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
12. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CEZARO Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CEZARO Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
13. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. MAKRUM S.A. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

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 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 2013 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 2013 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 wariantcie 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 2013 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,
- ujmuje 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 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.



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 wliczana 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 wliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wliczany 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 własnym.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do 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 bezpośrednie 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 2013 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2013 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej”
Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, wskazówki, jak wyceniać aktywa niefinansowe oraz wprowadza szereg nowych ujawnień dotyczących wartości godziwej. Grupa spełniła wymóg zaprezentowania tych ujawnień w notach omawiających odpowiednie aktywa i zobowiązania. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
Rada MSR zmieniła sposób prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych 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).Ponadto zmieniono nazwy poszczególnych sprawozdań finansowych prezentujących efekty działania jednostki na „Sprawozdanie z wyniku” oraz „Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.
Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Spółka dostosowała prezentację sprawozdania finansowego do zmian wynikających z MSR 1.
- Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:
 - o likwidacja metody „korytarzowej”
 - o prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.W związku z tym, że Grupa nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na sprawozdanie Grupy.
Ponadto zmieniony standard uszczegółowił zasady ujmowania kosztów świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy. Nie wpłynęło to na wynik ani zobowiązania wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
Zmieniony MSR 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”



Interpretacja 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 wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Obowiązuje ona dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Grupy.

- Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”
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. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Grupa zaprezentowała odpowiednie ujawnienia w notcie dotyczącej instrumentów finansowych. /Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”
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.Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
- 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. 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. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - 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. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędu. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy. Poprawka do MSR 1 nie wpłynęła na prezentację sprawozdań finansowych Grupy za bieżący okres, gdyż nie dokonano retrospektywnych zmian, jednak może wpłynąć na sprawozdanie w przyszłości. / Poprawka do MSR 1 wpłynęła na sprawozdania finansowe Grupy za bieżący okres w taki sposób, że nie ma konieczności prezentacji trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej wraz z notami mimo wprowadzenia



pewnych zmian zasad rachunkowości opisanych w niniejszej notcie w sekcji „Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości”

- 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 dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej bez dodatkowego sprawozdania z wyniku), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.
- 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. Zmiana nie wpłynęła w istotny sposób na sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego go sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
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, usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie nie została określona, a standard nie został do tej pory zaakceptowany przez Komisję Europejską, Grupa jest jednak w trakcie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
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 Spółki 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. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego 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 Spółki nowy standard może mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”
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. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
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. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub później.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”
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. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
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. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie



będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Grupa uznała, że spowoduje to zmniejszenie ilości ujawnień w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.



- MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupa. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01.01 do 31.12.2013 r. Spółka zmieniła stosowane zasady rachunkowości.

W 2013r Zarząd MAKRUM S.A. podjął decyzję o zmianie zasad rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Od 2013r przyjęto wycenę nieruchomości inwestycyjnych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40. Zmiana zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8 została ujęta retrospektywnie w sprawozdaniu finansowym Grupy. Na dzień 31 grudnia 2013r sporządzono operaty szacunkowe określające wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012r oraz 31 grudnia 2011r została ustalona przez Zarząd MAKRUM S.A. w oparciu o operat szacunkowy sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analizę przesłanek wskazujących na zmiany wartości godziwej w 2012 i 2013 roku. Ustalona w ten sposób wartość godziwa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012r oraz 31 grudnia 2011r nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych. Z uwagi na ten fakt nie dokonano korekty bilansu otwarcia w sprawozdaniu finansowym Grupy. W wyniku zmiany zasad rachunkowości wartość nieruchomości inwestycyjnych została zwiększona na dzień 31 grudnia 2013r o kwotę 8.430 tys. PLN, która to kwota została odniesiona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych 2013 roku.

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie to:

- grunt położony w Bydgoszczy, o pow. 63 tys. m², przeznaczony na inwestycje nieruchomościowe
- nieruchomość komercyjna wraz z gruntem, położona w Bydgoszczy, w całości wynajmowana pod działalność handlową.



Błąd podstawowy

W 2013r Grupa skorygowała deklarację podatku od nieruchomości za lata 2011 i 2012. Korekta dotyczyła błędu w zakresie wykazanych w deklaracji nieruchomości. W związku z prowadzoną w latach 2011 i 2012 inwestycją, nieruchomości zostały zlikwidowane, zaś deklaracja podatku od nieruchomości nie została skorygowana w momencie fizycznej likwidacji. Korekta ta ma pozytywny wpływ na zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013r. wynik lat ubiegłych w wysokości 141 tys. zł.,

Wartości korekty przedstawia tabela poniżej:

| Tytuł | Kwota [tys. zł] | Dekret | | Wpływ na wynik lat poprzednich [tys. zł] |
|---|-----------------|------------------------------|--------------------------------|--|
| | | Wn | Ma | |
| Korekta deklaracji podatku od nieruchomości za lata 2011 i 2012 | 174 | Należności z tytułu podatków | Wynik lat ubiegłych | 174 |
| Korekta deklaracji podatku od nieruchomości za lata 2011 i 2012 | 33 | Wynik lat ubiegłych | Zobowiązania z tytułu podatków | (33) |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Aktywa | Nota | MSSF | MSSF |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | ID4 | - | - |
| Wartości niematerialne | ID5 | 459 | 4 344 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | ID6 | 170 539 | 159 641 |
| Nieruchomości inwestycyjne | ID8 | 46 949 | 36 799 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | ID3 | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | ID3 | - | - |
| Należności i pożyczki | ID9 | 531 | 809 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9 | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | ID9 | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | ID19 | - | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | ID10 | 2 216 | 1 949 |
| Aktywa trwałe | | 220 694 | 203 542 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | ID11 | 3 282 | 3 877 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | ID20 | 3 824 | 7 125 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | ID12 | 11 386 | 13 030 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 365 | - |
| Pożyczki | ID9 | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9 | - | 78 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | ID9 | 51 | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 272 | 487 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 1 727 | 2 836 |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | ID14 | 2 596 | 2 481 |
| Aktywa obrotowe | | 23 504 | 29 914 |
| Aktywa razem | | 244 197 | 233 456 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

| Pasywa | Nota | MSSF | MSSF |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Kapitał własny | | | |
| <i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i> | | | |
| Kapitał podstawowy | ID15 | 18 216 | 18 216 |
| Akcje własne (-) | ID15 | (1 634) | (647) |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | ID15 | 98 086 | 98 086 |
| Pozostałe kapitały | ID15 | 158 | 147 |
| Zyski zatrzymane: | | 31 576 | 30 735 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | 30 734 | 19 251 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 841 | 11 484 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 146 401 | 146 536 |
| Udziały niedające kontroli | ID15 | - | 8 |
| Kapitał własny | | 146 401 | 146 544 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9 | 39 978 | 29 759 |
| Leasing finansowy | ID7 | 7 286 | 5 083 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9 | 219 | 412 |
| Pozostałe zobowiązania | ID18 | 261 | 246 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | ID10 | 19 793 | 19 766 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | ID16 | 258 | 255 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | ID17 | - | - |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | ID19 | 1 475 | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | 69 269 | 55 520 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | ID18 | 7 822 | 13 545 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | 701 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9 | 13 324 | 10 675 |
| Leasing finansowy | ID7 | 2 985 | 2 729 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9 | 86 | 30 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | ID16 | 2 816 | 3 057 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | ID17 | 783 | 507 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | ID19 | 711 | 147 |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | ID14 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 28 527 | 31 391 |
| Zobowiązania razem | | 97 796 | 86 912 |
| Pasywa razem | | 244 197 | 233 456 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY) | Nota | MSSF | MSSF |
|--|------------|------------------------|------------------------|
| | | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | ID1 | 64 725 | 83 537 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 29 001 | 50 000 |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 34 936 | 31 163 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 789 | 2 374 |
| Koszt własny sprzedaży | | 53 713 | 63 943 |
| Koszt sprzedanych produktów | | 22 265 | 36 129 |
| Koszt sprzedanych usług* | | 30 429 | 26 189 |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | | 1 019 | 1 625 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 11 012 | 19 594 |
| Koszty sprzedaży | | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | | 11 253 | 13 138 |
| Zmiana stanu aktywów biologicznych | | 403 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | ID21 | 12 537 | 7 354 |
| Pozostałe koszty operacyjne | ID21 | 8 241 | 4 291 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | ID2 | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 4 458 | 9 520 |
| Przychody finansowe | ID22 | 736 | 1 443 |
| Koszty finansowe | ID22 | 3 443 | 4 013 |
| Zysk z okazijnego nabycia spółki zależnej | | - | 5 405 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | ID3 | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 1 751 | 12 356 |
| Podatek dochodowy | ID23 | 918 | 875 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 833 | 11 481 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | ID14 | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 833 | 11 481 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 841 | 11 484 |
| - podmiotom niekontrolującym | | (8) | (3) |



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

| Wyszczególnienie | Nota | MSSF | MSSF |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| | | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| | | PLN / akcję | PLN / akcję |
| <i>z działalności kontynuowanej</i> | | | |
| - podstawowy | ID24 | 0,01 | 0,18 |
| - rozwodniony | ID24 | 0,01 | 0,18 |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| - podstawowy | ID24 | 0,01 | 0,18 |
| - rozwodniony | ID24 | 0,01 | 0,18 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | Nota | MSSF | MSSF |
|---|------|------------------------|------------------------|
| | | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| Zysk (strata) netto | | 833 | 11 481 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | |
| <u>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego:</u> Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych | ID6 | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego | | - | - |
| <u>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</u> | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | | | - |
| - zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych | | | - |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego | | | - |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | ID9 | | - |
| - zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych | | 10 | (68) |
| - 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 pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | | | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego | ID10 | (2) | (17) |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | | 12 | (52) |
| Całkowite dochody | | 845 | 11 429 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 853 | 11 432 |
| - podmiotom niekontrolującym | | (8) | (3) |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Nota | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|------|---|------------------|--|--------------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------------|
| | | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2013 roku | | 18 216 | (647) | 98 086 | 147 | 30 735 | 146 537 | 8 | 146 544 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Korekta błędu podstawowego | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo po zmianach | | 18 216 | (647) | 98 086 | 147 | 30 735 | 146 537 | 8 | 146 544 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 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 | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nabycie akcji własnych | | - | (988) | - | - | - | (988) | - | (988) |
| Razem transakcje z właścicielami | | - | (988) | - | - | - | (988) | - | (988) |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | - | - | - | - | 841 | 841 | (8) | 833 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | ID15 | - | - | - | 12 | - | 12 | - | 12 |
| Razem całkowite dochody | | - | - | - | 12 | 841 | 853 | (8) | 845 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2013 roku | | 18 216 | (1 634) | 98 086 | 158 | 31 577 | 146 402 | - | 146 402 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

| | 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 | | - | - | - | - | 141 | 141 | - | 141 |
| Saldo po zmianach | | 10 423 | - | 38 988 | 95 | 18 903 | 68 409 | 8 | 68 417 |
| 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 | 30 735 | 146 537 | 8 | 146 544 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| Rachunek przepłyów pieniężnych | Nota | MSSF | MSSF |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| | | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 1 751 | 12 356 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | ID6 | 7 552 | 7 355 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | ID5 | 136 | 162 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | ID8 | (9 189) | - |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | 341 | (761) |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | | 226 | (393) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | | (146) | 108 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | | 123 | (3 830) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | | (32) | 15 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 98 | (865) |
| Koszty odsetek | | 1 508 | 748 |
| Przychody z odsetek i dywidend | | 59 | 2 464 |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Inne korekty | | 3 701 | (5 103) |
| Korekty razem | | 4 378 | (99) |
| Zmiana stanu zapasów | | 699 | 668 |
| Zmiana stanu należności | | 149 | 1 995 |
| Zmiana stanu zobowiązań | | (388) | (1 601) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | | (1 739) | 482 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | | 3 300 | 2 444 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | 2 021 | 3 988 |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | | (226) | 393 |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | | (55) | (66) |
| Zapłacony podatek dochodowy | | (1 357) | 1 248 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 6 512 | 17 819 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | | (300) | (84) |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | | 27 | - |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (16 960) | (14 851) |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 7 860 | 10 912 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | (2 150) | - |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | - | - |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | ID2 | - | (179) |
| Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi | | - | 401 |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych | ID2 | - | - |
| Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych | | - | 26 |
| Pożyczki udzielone | | - | - |
| Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych | | (1 023) | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | | 943 | - |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych | | - | - |
| Otrzymane odsetki | | 17 | 9 |
| Otrzymane dywidendy | | 1 | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (11 586) | (3 768) |



| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
|--|--|----------------|-----------------|
| Wpływy netto z tytułu emisji akcji | | - | 154 |
| Nabycie akcji własnych | | (988) | (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 | | 29 967 | 1 223 |
| Splaty kredytów i pożyczek | | (17 656) | (7 328) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (5 070) | (3 114) |
| Odsetki zapłacone | | (2 291) | (3 216) |
| Dywidendy wypłacone | | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 3 963 | (12 928) |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (1 111) | 1 123 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 2 838 | 1 713 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 1 727 | 2 836 |

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. Dane bilansowe prezentuje się w zakresie w jakim informacje te przedstawiane są organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych, tzn:

- należności krótkoterminowe od klientów,
- kwoty należne od klientów w oparciu o MSR 11 prezentowane w rozliczeniach międzyokresowych.

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, najmu oraz działalności hotelarskiej,
- w Łodzi – przychody uzyskiwane z działalności hotelarskiej,
- w Gdańsku – przychody uzyskiwane z działalności hotelarskiej,
- w Koninie – przychody uzyskiwane z produkcji dla przemysłu.

W kwietniu 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 sposobu przypisania aktywów do segmentów operacyjnych oraz połączenia segmentu przemysłu maszynowego i przemysłu okrętowego w jeden segment - segment przemysłu. Do 2011 roku włącznie do segmentów operacyjnych przypisywane były wyłącznie rozrachunki handlowe oraz zapasy dotyczące tych segmentów. Począwszy 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 finansowe,
- 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 | przemysł | najem nieruchomości | Nadzór inwestycyjny | hotele | Pozostałe | Ogółem |
|---|----------|---------------------|---------------------|---------|-----------|---------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 29 742 | 6 330 | 6 534 | 20 944 | 1 175 | 64 725 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 2 | 8 608 | 1 148 | 45 | 2 684 | 12 487 |
| Przychody ogółem | 29 744 | 14 938 | 7 682 | 20 989 | 3 859 | 77 212 |
| Wynik operacyjny segmentu | 3 873 | 1 846 | 1 119 | 3 874 | 300 | 11 012 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | | | |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 28 528 | 52 088 | 2 064 | 106 597 | 2 850 | 192 126 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | - | - | - | - | - | - |
| za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku | | | | | | |
| Przychody od klientów zewnętrznych | 52 954 | 6 619 | 4 971 | 16 565 | 2 428 | 83 537 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | | 3 791 | 1 842 | 303 | 469 | 6 405 |
| Przychody ogółem | 52 954 | 10 410 | 6 813 | 16 868 | 2 897 | 89 942 |
| Wynik operacyjny segmentu | 8 662 | 4 578 | 836 | 5 339 | 179 | 19 594 |
| <i>Pozostałe informacje:</i> | | | | | | |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa segmentu operacyjnego | 39 325 | 80 878 | 2 623 | 101 061 | 2 303 | 226 190 |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego | - | - | - | - | - | - |



| UZGODNIENIE DANYCH DOTYCZĄCYCH SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z POZYCJAMI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody segmentów | | |
| Łączne przychody segmentów operacyjnych | 64 725 | 83 537 |
| Przychody nie przypisane do segmentów | - | - |
| Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami | | |
| Przychody ze sprzedaży | 64 725 | 83 537 |
| Wynik segmentów | | |
| Wynik operacyjny segmentów | 11 012 | 19 594 |
| Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów | 12 939 | 7 354 |
| Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-) | (19 494) | (17 428) |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami | - | - |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 458 | 9 520 |
| Przychody finansowe | 736 | 6 849 |
| Koszty finansowe (-) | (3 443) | (4 013) |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | - | - |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 751 | 12 356 |
| Aktywa segmentów | | |
| Łączne aktywa segmentów operacyjnych | 192 126 | 226 190 |
| Aktywa nie alokowane do segmentów | - | - |
| Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami | 52 071 | 7 266 |
| Aktywa razem | 244 197 | 233 456 |

| INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW | SSF 31.12.2013 | SSF 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| Grupa Rolls Royce | 2 104 | 23 503 |
| Helmerding | 2 941 | 6 085 |
| AX Tech | 2 998 | |
| Siemens AG | - | |
| Grupa Makrum | | |
| Razem | 8 042 | 29 588 |

Nota 2 – Połączenia jednostek

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział 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.
2. W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830 tys. PLN do kwoty 1.180 tys. 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.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000 tys. PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęła MAKRUM S.A.



4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135,8 tys. PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedyne go wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
5. W dniu 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 1.180 tys. PLN do kwoty 1.270 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 1.800 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 64,96% 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 24.04.2013 r.
6. W dniu 25.04.2013 r. podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 5.632,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 2.816 tys. PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.
7. W dniu 17.10.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HALIFAX Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym HALIFAX Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest obsługa rynku nieruchomości oraz roboty budowlane związane ze wznowieniem budynków.
8. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ARONN Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym ARONN Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
9. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ATTILA Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym ATTILA Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
10. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki BINKIE Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym BINKIE Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
11. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CARNAVAL Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CARNAVAL Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
12. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CEZARO Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CEZARO Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
13. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. MAKRUM S.A. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL 1 Sp. z o.o. 3 Spółka Komandytowo



Akcyjna. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych Spółki Dominującej MAKRUM S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych. Do wyceny tych inwestycji stosuje się model ceny nabycia zgodny z zasadami wynikającymi z MSR 27.

| INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH | Siedziba jednostki zależnej | Udział w kapitale podstawowym | 31.12.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|---------------|-----------------------------|---------------------|
| | | | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości | Dopłaty do kapitału | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości | Dopłaty do kapitału |
| MAKRUM Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 1 685 | 988 | 2 816 | 1 685 | 988 | - |
| MAKRUM Project Management Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 186 | 124 | 1 000 | 50 | - | - |
| MAKRUM Development Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 18 218 | 3 895 | 5 629 | 18 218 | 3 895 | 5 629 |
| MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 875 | 1 | - | 875 | 1 | - |
| MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 64,96% | 825 | - | - | 825 | - | - |
| CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 74,9% | 75 | - | - | 75 | - | - |
| IMMOBILE Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 67 021 | - | 3 105 | 67 021 | - | 3 105 |
| STATEN Ltd. | Cypr | 100,0% | 25 | - | - | 25 | - | - |
| NOBLES Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 5 | - | - | - | - | - |
| HALIFAX P Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 5 | - | - | - | - | - |
| ARONN Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 1,0% | - | - | - | - | - | - |
| ATILLA Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 100,0% | 5 | - | - | - | - | - |
| BINKIE Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 1,0% | - | - | - | - | - | - |
| CARNAVAL Sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 1,0% | - | - | - | - | - | - |
| CEZARO sp. z o.o. | POLSKA / BYDGOSZCZ | 1,0% | - | - | - | - | - | - |
| HOTEL1Sp. Z o.o. 3 SKA | POLSKA / BYDGOSZCZ | 99,9% | 50 | - | - | - | - | - |
| | | Razem | 88 975 | 5 008 | 12 550 | 88 774 | 4 884 | 8 734 |
| Bilansowa wartość inwestycji | | | 96 518 | | | 92 624 | | |

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub części jej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości ustala się wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W 2013 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji.



| PODSTAWOWE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2013 ROKU | Aktywa | Zobowiązania | Kapitał własny | Wynik finansowy netto | Przychody ze sprzedaży |
|--|---------|--------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------|
| MAKRUM Sp. z o.o. | 8 783 | 11 685 | (2 902) | (4 587) | 10 734 |
| MAKRUM Project Management Sp. z o.o. | 11 065 | 8 673 | 2 393 | 1 207 | 15 685 |
| MAKRUM Development Sp. z o.o. | 48 559 | 19 208 | 29 352 | 6 348 | 2 065 |
| MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. | 760 | 708 | 52 | (336) | 4 899 |
| MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. | 2 329 | 1 044 | 1 285 | 105 | 242 |
| CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. | 177 | 178 | (1) | (31) | 753 |
| IMMOBILE Sp. z o.o. | 56 250 | 29 426 | 26 823 | 2 537 | 10 499 |
| STATEN Ltd. | 30 | 315 | (284) | (41) | - |
| NOBLES Sp. z o.o. | 5 | 9 | (4) | (9) | - |
| HALIFAX P Sp. z o.o. | 5 | 2 | 3 | (2) | - |
| ARONN Sp. z o.o. | 4 | 1 | 3 | (2) | - |
| ATILLA Sp. z o.o. | 4 | 1 | 3 | (2) | - |
| BINKIE Sp. z o.o. | 4 | 1 | 3 | (2) | - |
| CARNAVAL Sp. z o.o. | 4 | 1 | 3 | (2) | - |
| CEZARO sp. z o.o. | 4 | 1 | 3 | (2) | - |
| HOTEL1Sp. z o.o. 3 SKA | 49 | 1 | 48 | (2) | - |
| Razem | 128 030 | 71 250 | 56 780 | 5 178 | 44 877 |

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 31.12.2013 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 27 | 433 | 1 400 | 223 | 837 | 204 | 3 124 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (7) | (395) | (1 202) | (223) | (837) | - | (2 665) |
| Wartość bilansowa netto | 19 | 37 | 199 | - | - | 204 | 459 |
| 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 |



| ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH | 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 31.12.2013 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku | 24 | 62 | 210 | - | - | 4 047 | 4 344 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 10 | 138 | - | - | 204 | 352 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | (3) | - | - | - | (4 047) | (4 050) |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | (5) | (33) | (150) | - | - | - | (188) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku | 19 | 37 | 199 | - | - | 204 | 459 |
| 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 |



Grupa jest w trakcie wytwarzania programu komputerowego wspierającego proces konsolidacji sprawozdań finansowych spółek GK MAKRUM S.A. (wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r. wynosiła 71 tys. PLN) oraz programu komputerowego „platformy sprzedażowej (wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r. wynosiła 133 tys. PLN).

Na dzień 31.12.2013 roku zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych nie zostały uregulowane w wysokości 57 tys. PLN.

Zarząd MAKRUM S.A. w dniu 30.09.2013 r. podjął decyzję o zaprzestaniu w sposób trwały tworzenia-budowy systemu komputerowego klasy ERP, tj. wartości niematerialnej i prawnej oraz wykreśleniu powyższej inwestycji z ewidencji księgowej w dacie 30.09.2013r. i zaliczeniu wydatków na nią poniesionych w kwocie 4 047 tys. PLN do pozostałych kosztów operacyjnych.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 118/2013.

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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 39 | 54 |
| Koszty ogólnego zarządu | 148 | 105 |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Inne | - | - |
| Amortyzacja wartości niematerialnych razem | 188 | 159 |

Na dzień 31.12.2013r. wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

W 2013 roku Grupa 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 31.12.2013 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 28 981 | 125 315 | 41 573 | 3 943 | 7 151 | 5 211 | 212 175 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | (16 922) | (19 636) | (1 734) | (3 345) | - | (41 636) |
| Wartość bilansowa netto | 28 981 | 108 393 | 21 937 | 2 209 | 3 807 | 5 211 | 170 539 |
| Stan na 31.12.2012 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | 28 981 | 100 006 | 47 555 | 3 582 | 6 786 | 14 048 | 200 957 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | (12 576) | (23 455) | (1 986) | (3 300) | - | (41 316) |
| Wartość bilansowa netto | 28 981 | 87 430 | 24 100 | 1 596 | 3 486 | 14 048 | 159 641 |

| ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania | Razem |
|---|--------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--|---------|
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku | 28 981 | 90 156 | 24 100 | 1 129 | 2 513 | 14 048 | 160 927 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - | - |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | - | 22 636 | 7 328 | 2 010 | 2 323 | (8 762) | 25 536 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | - | (165) | (6 974) | (347) | (189) | (20) | (7 695) |
| Przesunięcie do aktyw obrotowych/ przeszacowanie do wartości godziwej | - | - | (694) | - | (2) | (55) | (751) |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Amortyzacja (-) | - | (4 234) | (1 903) | (582) | (841) | - | (7 560) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisów aktualizujących | - | - | 82 | - | - | - | 82 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - | - | - | - | - | - |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku | 28 981 | 108 393 | 21 939 | 2 209 | 3 805 | 5 211 | 170 539 |



| 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 | 15 951 | 65 684 | 838 | 1 248 | 2 086 | 13 632 | 99 439 |
| 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) |
| Przesunięcie do aktywów obrotowych/ przeszacowanie do wartości godziwej | - | - | (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 | 28 981 | 87 026 | 24 103 | 1 630 | 3 853 | 14 048 | 159 641 |

Grupa zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy BMW 740. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 310 tys. PLN.

Grupa zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy Ford S-Max. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 94 tys. PLN.

Grupa zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy Ford Mondeo. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 94 tys. PLN.

Grupa zawarła umowę kredytową, przedmiotem której jest samochód osobowy Mercedes. Wartość umowy kredytowej wynosi 500 tys. PLN, wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 400 tys. PLN.

Grupa dokonała inwestycji, polegającej na pogłębieniu nabrzeża w Stoczni Pomerania w Szczecinie. Wartość inwestycji wyniosła 340 tys. PLN.

Grupa w dniu 09.10.2013 r. podpisała z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę sprzedaży za kwotę netto 6,6 mln PLN. Przedmiotem sprzedaży była wiertarko-frezarka CNC. Wartość bilansowa sprzedanej maszyny wynosiła 4,7 mln PLN. Na mocy zawartej w dniu 07.10.2013 r. umowy leasingu, maszyna ta jest użytkowana przez Spółkę zależną MAKRUM Sp. z o.o. Okres na który zawarto umowę leasingu wynosi 5 lat.

Na dzień sprawozdania zobowiązania z w/w tytułów zostały uregulowane.



W roku obrotowym zakończonym 31.12.2013 Spółka nie przeszacowywała aktywów trwałych, natomiast dokonała reklasyfikowania aktywów trwałych do aktywów obrotowych dostępnych do sprzedaży wg MSSF 5.

| AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Aktywa | | |
| Wartości niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 596 | 2 481 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | - |
| Zapasy | - | - |
| Środki pieniężne | - | - |
| Inne aktywa | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 2 596 | 2 481 |

W okresie sprawozdawczym nastąpiło przeniesienie środków trwałych do aktywów obrotowych w wartości netto 696.086,06 PLN oraz utworzono odpis w wartości 229.741,49 PLN
Ponadto dokonano sprzedaży środków trwałych przeniesionych do aktywów obrotowych o wartości netto 351.061,01 PLN

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

| AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Koszt własny sprzedaży | 4 335 | 3 035 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 224 | 4 149 |
| Koszty sprzedaży | - | - |
| Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów | - | - |
| Inne | - | - |
| Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 7 560 | 7 184 |

W 2013 roku Grupa nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Na 31.12.2013 roku Grupa dokonała przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Nie stwierdzono istnienia takich przesłanek.

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|
| 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. | 15 150 | 15 390 |
| 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. | 7 811 | 8 553 |
| 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 |
| Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr K177011 z dnia 04.10.2014 zawartej z Bankiem Mercedes-Bens Polska SA | 386 | - |
| Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem | 23 347 | 25 503 |



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 31.12.2013 | | | | | | | |
| Wartość bilansowa brutto | - | - | 14 978 | 2 163 | 440 | - | 17 581 |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | - | - | (1 657) | (792) | (194) | - | (2 643) |
| Wartość bilansowa netto | - | - | 13 321 | 1 371 | 245 | - | 14 938 |
| 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 |

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 31.12.2013 | | | | |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe | 3 408 | 7 924 | - | 11 332 |
| Koszty finansowe (-) | (424) | (638) | - | (1 062) |
| Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych | 2 985 | 7 286 | - | 10 270 |
| 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 |



Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wg zamortyzowanego kosztu:

| CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU | Waluta | Oprocentowanie | Termin wymagalności | Wartość bilansowa | | Zobowiązanie | |
|--|--------|----------------|---------------------|-------------------|-------|-----------------|----------------|
| | | | | w walucie | w PLN | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2013 | | | | | | | |
| Umowy leasingu do 3 lat | PLN | 1M WIBOR | 03.2016, 10.2016 | - | 142 | 48 | 93 |
| Umowy leasingu powyżej 3 lat | PLN | 1M WIBOR | 04.2017, 06-09.2017 | - | 835 | 232 | 603 |
| Umowy leasingu do 3 lat | CHF | 1M LIBOR | 08.2016 | 1 195 | 4 173 | 1 608 | 2 471 |
| Leasing finansowy na dzień 31.12.2013 | | | | | 5 150 | 1 888 | 3 167 |
| 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 |
| Leasing finansowy na dzień 31.12.2012 | | | | | 7 031 | 2 381 | 4 650 |



Poniżej zamieszczono opis najistotniejszych umów leasingu finansowego:

| | |
|---|--|
| 1 | Umowa leasingu z 04/2008; Przedmiot umowy: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość 3.497 tys. CHF; Okres umowy: od dnia zawarcia 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 |
| 2 | Umowa leasingu z 03.2013 Przedmiot umowy: Samochód osobowy BMW seria 7 740 d XDrive Individual; Waluta umowy: PLN; Wartość 259 tys. PLN; Okres umowy: 47 miesięcy; Raty równe; 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

W 2013r Zarząd MAKRUM S.A. podjął decyzję o zmianie zasad rachunkowości w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Od 2013r przyjęto wycenę nieruchomości inwestycyjnych wg modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40. Zmiana zasad rachunkowości zgodnie z MSR 8 została ujęta retrospektywnie w sprawozdaniu finansowym Grupy. Na dzień 31 grudnia 2013r sporządzono operaty szacunkowe określające wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012r oraz 31 grudnia 2011r została ustalona przez Zarząd MAKRUM S.A. w oparciu o operat szacunkowy sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz analizę przesłanek wskazujących na zmiany wartości godziwej w 2012 i 2013 roku. Ustalona w ten sposób wartość godziwa nieruchomości na dzień 31 grudnia 2012r oraz 31 grudnia 2011r nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych. Z uwagi na ten fakt nie dokonano korekty bilansu otwarcia w sprawozdaniu finansowym Grupy. W wyniku zmiany zasad rachunkowości wartość nieruchomości inwestycyjnych została zwiększona na dzień 31 grudnia 2013r o kwotę 8 430 tys. PLN, która to kwota została odniesiona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych 2013 roku.

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie to:

- grunt położony w Bydgoszczy, o pow. 63 tys. m², przeznaczony na inwestycje nieruchomościowe
- nieruchomość komercyjna wraz z gruntem, położona w Bydgoszczy, w całości wynajmowana pod działalność handlową.



| NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL WARTOŚCI GODZIWEJ) | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa na początek okresu | 36 800 | 13 251 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | 20 534 |
| Nabycie nieruchomości | - | - |
| Aktywowanie późniejszych nakładów | 1 719 | 3 015 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | - | - |
| Zbycie nieruchomości (-) | - | - |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-) | - | - |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | 8 430 | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | - | - |
| Wartość bilansowa na koniec okresu | 46 949 | 36 800 |

| PRZYCHODY Z CZYNSZÓW ORAZ KOSZTY UTRZYMANIA NIERUCHOMOŚCI | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Przychody z czynszów | 2 065 | - |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące: | | |
| Nieruchomości przynoszących przychody z czynszów | 449 | - |
| Nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów | - | - |
| Bezpośrednie koszty operacyjne | 449 | - |



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 31.12.2013 | | | | | | | | | |
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności i pożyczki | ID9B | 531 | - | - | - | - | - | - | 531 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | ID9C | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | ID12 | 7 882 | - | - | - | - | - | 3 503 | 11 386 |
| Pożyczki | ID9B | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | ID9C | - | - | - | - | 51 | - | - | 51 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 1 727 | - | - | - | - | - | - | 1 727 |
| Kategoria aktywów finansowych razem | | 10 141 | - | - | - | 51 | - | 3 503 | 13 695 |
| 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 |



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 31.12.2013 | | | | | | | |
| <i>Zobowiązania długoterminowe:</i> | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9D | - | - | 39 978 | - | - | 39 978 |
| Leasing finansowy | ID7 | - | - | - | - | 7 286 | 7 286 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | 219 | - | - | - | - | 219 |
| Pozostałe zobowiązania | ID18 | - | - | 261 | - | - | 261 |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i> | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9D | - | - | 6 743 | - | 1 079 | 7 822 |
| Leasing finansowy | ID7 | - | - | - | - | 2 985 | 2 985 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | - | - | 86 | - | 86 |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | | 219 | - | 60 306 | 86 | 11 350 | 71 960 |
| 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 | | | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9D | - | - | 13 170 | - | 375 | 13 545 |
| Leasing finansowy | ID7 | - | - | - | - | 2 729 | 2 729 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | - | - | 30 | - | 30 |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | | 412 | - | 53 849 | 30 | 8 187 | 62 478 |



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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Należności | 531 | 809 |
| Pożyczki | - | - |
| Należności i pożyczki długoterminowe | 531 | 809 |
| <i>Aktywa obrotowe:</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 11 386 | 13 030 |
| Pożyczki | - | - |
| Należności i pożyczki krótkoterminowe | 11 386 | 13 030 |
| Należności i pożyczki, w tym: | 11 917 | 13 838 |
| należności (nota nr 12) | 11 917 | 13 838 |
| pożyczki (nota nr 9) | - | - |

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).



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

| ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wartość brutto | | |
| Saldo na początek okresu | - | 29 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | 27 |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie | - | - |
| Odsetki naliczone efektywną stopą procentową | - | 1 |
| Splata pożyczek wraz z odsetkami (-) | - | (57) |
| Sprzedaż jednostek zależnych (-) | - | - |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | - | - |
| 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 | - | - |

Na dzień bilansowy 31.12.2013 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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Aktywa trwałe: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | - | - |
| Aktywa obrotowe: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | 78 |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | - | 78 |
| Aktywa - instrumenty pochodne | - | 78 |
| Zobowiązania długoterminowe: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | 219 | 412 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | - | - |
| Instrumenty pochodne długoterminowe | 219 | 412 |
| Zobowiązania krótkoterminowe: | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | 86 | 30 |
| Instrumenty pochodne krótkoterminowe | 86 | 30 |
| Zobowiązania - instrumenty pochodne | 305 | 442 |



Instrumenty pochodne handlowe

Jedyną pozycją instrumentów pochodnych o charakterze długoterminowym jest kontrakt IRS, 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 Kapitałowej 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 Kapitałowej stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń, a instrumenty traktowane są formalnie jako zabezpieczające.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

| CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE (RYZYKA) | Nominał transakcji w walucie (w tys.) | Wartość bilansowa instrumentów* | | Termin realizacji | | Wpływ na wynik w okresie | |
|--|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|------------|--------------------------|------------|
| | | Aktywa finansowe | Zobowiązania finansowe | od | do | od | do |
| Stan na 31.12.2013 | | | | | | | |
| Kontrakty forward EUR | 2 142 | - | 86 | 10.01.2014 | 31.07.2014 | 10.01.2014 | 31.07.2014 |
| Kontrakty forward USD | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty opcyjne EUR typu put | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty opcyjne EUR typu call | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające razem | | - | - | | | | |
| Stan na 31.12.2012 | | | | | | | |
| Kontrakty forward EUR | 3 258 | 78 | 30 | 04.01.2013 | 05.08.2013 | 04.01.2013 | 05.08.2013 |
| Kontrakty forward USD | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty opcyjne EUR typu put | - | - | - | - | - | - | - |
| Kontrakty opcyjne EUR typu call | - | - | - | - | - | - | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające razem | | 78 | 30 | | | | |

| WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Saldo kapitału na początek okresu | (12) | (63) |
| Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | 10 | (68) |
| Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne | - | 137 |
| Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia | - | - |
| Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | 2 | (17) |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu | - | (12) |



| WPLÝW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRÁT | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Przychody | | |
| Przychody ze sprzedaży | - | 11 |
| Pozostałe przychody operacyjne | - | - |
| Przychody finansowe | - | - |
| Przychody razem | - | 11 |
| Koszty | | |
| Koszty operacyjne | - | 13 |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| Koszty finansowe | - | 135 |
| Koszty razem | - | 147 |
| Wpływ na wynik finansowy | - | (137) |

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



9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

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

Aktywa dostępne do sprzedaży:

| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | Aktywa krótkoterminowe | | Aktywa długoterminowe | |
|--|------------------------|------------|-----------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i> | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe skarbowe | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe komercyjne | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| <i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i> | - | - | - | - |
| <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | 51 | - | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i> | 51 | - | - | - |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> | | | | |
| Akcje spółek notowanych | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i> | - | - | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe razem | 51 | - | - | - |

CHARAKTERYSTYKA AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY

| Krótką charakterystyka | Klasa instrumentu |
|------------------------|-------------------------|
| Akcje klasy 1 | Akcje spółek notowanych |



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 | |
|---|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu:</i> | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | 9 976 | 3 146 | 39 978 | 29 759 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 3 348 | 6 441 | - | - |
| Pożyczki | - | 1 086 | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu | 13 324 | 10 674 | 39 978 | 29 759 |
| <i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | - | - | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem | 13 324 | 10 674 | 39 978 | 29 759 |

Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego 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 amortyzowanego 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 | Termin wymagalności | Wartość bilansowa | | Zobowiązanie | |
|--|--------|------------------|------------------------|-------------------|--------|-----------------|----------------|
| | | | | w walucie | w PLN | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2013 | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | PLN | WIBOR 1M + marża | 06/2014 | - | 3 348 | 3 348 | - |
| Kredyty w rachunku kredytowym | CHF | LIBOR 6M + marża | 10/2029 | 1 035 | 3 616 | 228 | 3 387 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | PLN | PSPB + 0,8% | 10/2017 | - | 481 | 114 | 367 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | PLN | WIBOR 1M + marża | 12/2023 | - | 45 857 | 9 634 | 36 223 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2013 | | | | | 53 302 | 13 324 | 39 978 |
| Stan na 31.12.2012 | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | PLN | WIBOR 1M + marża | | - | 6 130 | 6 130 | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym bph | PLN | WIBOR 1M + marża | | - | 312 | 312 | - |
| Kredyty w rachunku kredytowym | CHF | LIBOR 6M + marża | | 1 100 727 | 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 | 31.12.2023 | - | 525 | - | 525 |
| Pożyczka | PLN | WIBOR 1M + 1 p.p | 30.04.2013 | - | 1 087 | 1 087 | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012 | | | | | 40 344 | 10 675 | 29 759 |

Większość kredytów w PLN oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2013 kształtowała się na poziomie 2,61 % (31.12.2012 rok 4,22 %).

Dla kredytu w walucie (CHF) stosowana jest zmienna stopa procentowa w oparciu o stopę LIBOR 6M, która to na 31.12.2013 wynosiła 0,0794% natomiast na dzień 30.12.2012 roku - 0,069%.



Informacja o zadłużeniu na 31.12.2013 r.

| Lp | Kredytodawca | Rodzaj transakcji | Kwota udzielona (zaangażowania i odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania i 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 | 2.000 do 24.01.2014 1.500 do 31.01.2014 | Limit kredytowy | 2.000 | 1.973 | 2014-01-31 | Hipoteka umowna łączna do kwoty 18.000 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 | 500 – 24.01.2014 1.500 – 31.01.2014 |
| | | | | Limit na transakcje pochodne | brak | brak | | | |
| 2 | PEKAO S.A. | Gwarancja | 611 | Gwarancja | 611 | 611 | 2015-01-30 | Hipoteka umowna łączna do kwoty 917 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; poręczenie MKM PM | - |
| 3 | PEKAO S.A. | Gwarancja | 262 | Gwarancja | 262 | 262 | 2018-01-30 | Hipoteka umowna łączna do kwoty 393 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; poręczenie MKM PM | - |
| 4 | BPH S.A. | Linia kredytowa wielocelowa | 575 | Kredyty obrotowe | brak | brak | 2014-04-24 | 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 ubezpieczeniowej; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM; | - |
| | | | | Gwarancje, akredytywy | 575 | 217 | | | |
| 5 | PEKAO Hipoteczny | Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.035 tys. CHF) | 3.616 | Kredyt hipoteczny | - | 3.616 | 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) |
| 6* | PEKAO S.A. | Kredyt obrotowy | 7.700 | Limit kredytowy | 7.700 | 5.938 | 2014-01-31 | 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, | Proporcjonalnie do uruchamianych transz |



| | | | | | | | | | | |
|----|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------------|--------|--------|------------|--|--|---|
| | | | | | | | | | 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, poręczenie MKM SA, MKM DEV, MKM ZOO, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych | |
| 7* | PEKAO S.A. | Linia gwarancji | 1.000 | Gwarancje | 1.000 | 862 | 2014-01-31 | | Hipoteka umowna łączna do kwoty 4.500 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, poręczenie MKM SA, MKM DEV, MKM ZOO | - |
| 8* | BPH S.A. | Linia kredytowa wielocelowa | 4.825 + 1.300 (limit transakcji) | Kredyty obrotowe | 3.050 | 0 | 2014-01-30 | 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 ubez.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubez.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM SA | Jednorazowo 30.01.2014 | |
| | | | | Gwarancje, akredytywy | 1.775 | 74 | | | | |
| 9 | BZ WBK S.A. | Kredyt inwestycyjny | 30.000 | Kredyt inwestycyjny | 30.000 | 23.745 | 2024-03-28 | Hipoteka zwykła łączna w kwocie 30.000,00 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.700,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku | Miesięcznie (kapitał): 193 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie | |
| 10 | BZ WBK S.A. | Kredyt inwestycyjny | 3.000 | Kredyt inwestycyjny | 3.000 | 1.978 | 2017-06-30 | Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.500,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku | Miesięcznie (kapitał): 50 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie | |
| 11 | ING Bank Śląski | Limit kredytowy | 700 | Limit w rachunku obrotowym | 700 | 0 | 2014-11-07 | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.050.000,00 PLN | Jednorazowo do 07.11.2014r. | |



| | | | | | | | | | |
|-----|-------------|------------------------------|--------|----------------------------|--------|--------|------------|---|--|
| 12 | BZ WBK S.A. | Kredyt inwestycyjny | 14.268 | Kredyt inwestycyjny | 14.268 | 14.268 | 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 Odsetki: miesięcznie |
| 13* | BZ WBK S.A. | Kredyt rewalingowy | 2.000 | Kredyt rewalingowy | 2.000 | 214 | 2014-02-28 | 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 |
| 14 | BZ WBK S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 1.250 | Kredyt w rachunku bieżącym | 1.250 | 695 | 2014-12-31 | Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Kredytobiorcy, hipoteka umowna do kwoty najwyższej 1.875 tys. PLN na nieruchomości: BY1B/00004707/1 wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, poręczenie CARNAVAL, ARONN, BINKIE, CRISMO, IMMOBILE | Automatycznie z wpływów na rachunek |
| 15* | PEKAO S.A. | Kredyt odnawialny w rachunku | 500 | Limit kredytowy | 500 | 382 | 2014-01-31 | Hipoteka umowna łączna do kwoty 750 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; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco; poręczenie MKM SA, MKM PM | 100 – 31.01.2014 100 – 24.01.2014 300 – 31.01.2014 |
| 16* | PEKAO S.A. | Kredyt odnawialny w rachunku | 300 | Limit kredytowy | 300 | 298 | 2014-01-31 | Hipoteka umowna łączna do kwoty 450 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; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco; poręczenie MKM SA, MKM PM | 50 – 24.01.2014 250 – 31.01.2014 |

1* MAKRUM S.A. w dniu 30.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 30.06.2014 r. Na dzień 30.01.2014 r. przyznany Spółce kredyt wynosił 1.500 tys. PLN, a harmonogram spłaty kredytu jest następujący: 300 tys. PLN w dniu 28.02.2014 r., 300 tys. PLN w dniu 31.03.2014 r., 300 tys. PLN w dniu 30.04.2014 r., 300 tys. PLN w dniu 31.05.2014 r., 300 tys. PLN w dniu 30.06.2014 r.

6* MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 30.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający wysokość kredytu obrotowego do 8.000 tys. PLN. Kredyt został udzielony do dnia 31.03.2015 r., który Spółka może wykorzystać do dnia 31.07.2014 r.

7* MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 30.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający limit na gwarancje do kwoty 1.500 tys. PLN. Spółka zależna może składać zlecenia udzielenia gwarancji do dnia 31.07.2014 r.

8* MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 29.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej zwiększający kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do kwoty 6.125 tys. PLN, w tym: limit w rachunku bieżącym 500 tys. PLN, limit kredytowy do kwoty 3.210 tys. PLN, 1.775 tys. PLN na gwarancje oraz sublimit do kwoty 640 tys. z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego. Na mocy aneksu kredyt udostępniony jest do dnia 31.07.2014 r.

13* CRISMO Sp. z o.o. dokonała całkowitej spłaty kredytu w dniu 21.01.2014 r.



-
- 15* MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. w dniu 30.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 30.06.2014 r. Na dzień 30.01.2014 r. przyznany Spółce kredyt wynosił 500 tys. PLN, a harmonogram spłaty kredytu jest następujący: 100 tys. PLN w dniu 31.12.2013 r., 100 tys. 24.01.2014 r., 60 tys. PLN w dniu 28.02.2014 r., 60 tys. PLN w dniu 31.03.2014 r., 60 tys. PLN w dniu 30.04.2014 r., 60 tys. PLN w dniu 31.05.2014 r., 60 tys. PLN w dniu 30.06.2014 r.
- 16* MAKRUM Sp. z o.o. w dniu 30.01.2014 r. podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 30.06.2014 r. Na dzień 30.01.2014 r. przyznany Spółce kredyt wynosił 300 tys. PLN, a harmonogram spłaty kredytu jest następujący: 50 tys. 24.01.2014 r., 50 tys. PLN w dniu 28.02.2014 r., 50 tys. PLN w dniu 31.03.2014 r., 50 tys. PLN w dniu 30.04.2014 r., 50 tys. PLN w dniu 31.05.2014 r., 50 tys. PLN w dniu 30.06.2014 r.



9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31.12.2013 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

| WARTOŚĆ BILANSOWA AKTYWÓW STANOWIĄCYCH ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ | Nota nr | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------|---------------|---------------|
| Wartości niematerialne | ID5 | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu | ID6, ID7 | 23 347 | 25 503 |
| 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 | | 23 347 | 25 503 |

UDZIELONE ZABEZPIECZENIA SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ (WG RODZAJU)

| Rodzaj zabezpieczenia | Wartość zabezpieczenia (tys. PLN) | |
|---|-----------------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach | 10 436 | 24 067 |
| Hipoteka zwykła na nieruchomościach | 5 209 | - |
| Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach | 20 604 | 20 608 |
| Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach | 10 271 | 9 522 |
| Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek | - | - |
| Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów | - | - |
| Cesja wierzytelności | - | - |
| Cesja praw z polis ubezpieczenia | 52 328 | suma hipotek i zastawów |
| Weksle z deklaracją wekslową | in blanco | in blanco |
| Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy | tak | - |
| Oświadczenie o poddaniu się egzekucji | 28 698 | 36 238 |
| Kaucja | 45 | - |

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

| Opis warunków umowy | Umowa | Wartość bilansowa zobowiązania |
|--|----------------------------|--------------------------------|
| relacja: kwota kredytu do wartości nieruchomości (tzw.LTV); nie większy niż 60% | Kredyt hipoteczny – CHF | 28,18% |
| wskaźnik DSCR liczony jako suma zysku netto, amortyzacji i odsetek od kredytów dzielona przez sumę rat kapitałowych i odsetek od kredytów; większy od 1,55 | Kredyt hipoteczny – CHF | 2,23 |
| procentowy udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Kredytobiorcy (tj. kapitał własny dzielony przez wartość pasywów pomnożony przez 100%); wyższy niż 20% | Kredyt hipoteczny – CHF | 87% |

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 | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | |
| Pożyczki | ID9B | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | ID12 | 7 882 | 7 882 | 12 007 | 12 007 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | - | 78 | 78 |
| Papiery dłużne | ID9C | - | - | - | - |
| Akcje spółek notowanych | ID9C | 51 | 51 | - | - |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych | ID9C | - | - | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | ID9C | - | - | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | ID9C | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 1 727 | 966 | 2 836 | 2 836 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | ID9D | 49 954 | 49 954 | 32 905 | 32 905 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | ID9D | 3 348 | 3 348 | 6 441 | 6 441 |
| Pożyczki | ID9D | - | 21 054 | 1 086 | 1 086 |
| Dłużne papiery wartościowe | ID9D | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | ID7 | 10 270 | 10 270 | 7 812 | 7 812 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | 305 | 305 | 442 | 442 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | ID18 | 12 372 | 12 372 | 13 416 | 13 416 |

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

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest 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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------|------------|------------|
| <i>Saldo na początek okresu:</i> | | | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 949 | 2 738 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 19 766 | 7 127 |
| Podatek odroczony per saldo na początek okresu | | (17 817) | (4 390) |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i> | | | |
| Rachunek zysków i strat (+/-) | ID23 | 242 | 142 |
| Inne całkowite dochody (+/-) | ID15 | (2) | (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: | | (17 578) | (17 982) |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 216 | 1 949 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 19 793 | 19 766 |



**AKTYWA 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 31.12.2013 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (47) | 8 | - | - | - | (39) |
| Nieruchomości inwestycyjne | 207 | (75) | - | - | - | 132 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 6 | (4) | (2) | - | - | - |
| Zapasy | 82 | 64 | - | - | - | 147 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 1 183 | (162) | - | - | - | 1 021 |
| Kontrakty budowlane | 14 | (14) | - | - | - | - |
| Inne aktywa | 303 | (194) | - | - | - | 109 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | (96) | 41 | - | - | - | (54) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 139 | 53 | - | - | - | 192 |
| Pozostałe rezerwy | 120 | 143 | - | - | - | 263 |
| Pochodne instrumenty finansowe | () | 16 | - | - | - | 16 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 162 | 29 | - | - | - | 191 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | (131) | 356 | - | - | - | 225 |
| Inne zobowiązania | 5 | 8 | - | - | - | 13 |
| <i>Inne:</i> | | | | | | |
| Nierozliczone straty podatkowe | - | - | - | - | - | - |
| Razem | 1 949 | 269 | (2) | - | - | 2 216 |
| 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 |



Rezerwa 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 31.12.2013 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| Wartości niematerialne | - | - | - | - | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 363 | (429) | - | - | - | 17 934 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 145 | 1 069 | - | - | - | 1 214 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 15 | (15) | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | (-) | (141) | - | - | - | (141) |
| Kontrakty budowlane | 341 | (266) | - | - | - | 75 |
| Inne aktywa | 1 | 214 | - | - | - | 215 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 6 | 22 | - | - | - | 29 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | (6) | 3 | - | - | - | (4) |
| Inne zobowiązania | 902 | (430) | - | - | - | 471 |
| Razem | 19 766 | 28 | - | - | - | 19 793 |
| Stan na 31.12.2012 | | | | | | |
| <i>Aktywa:</i> | | | | | | |
| 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 |
| <i>Zobowiązania:</i> | | | | | | |
| 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 |

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 aktywa 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 31.12.2013 | | | od 01.01 do 31.12.2012 | | |
|---|------------------------|------------|-----------|------------------------|-------------|-------------|
| | 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 | 10 | (2) | 12 | (68) | (17) | (52) |
| - 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 | 10 | (2) | 12 | (68) | (17) | (52) |

Nota 11 – Zapasy

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

| STRUKTURA ZAPASÓW | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| Materiały | 1 264 | 2 944 |
| Półprodukty i produkcja w toku | 2 016 | 849 |
| Wyroby gotowe | - | 84 |
| Towary | 2 | - |
| Zaliczki na dostawy | - | - |
| Wartość bilansowa zapasów razem | 3 282 | 3 877 |

| WARTOŚĆ ZAPASÓW UJĘTYCH JAKO KOSZT W OKRESIE | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym | 1 019 | 1 625 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2013 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły 605 tys. PLN (2012 rok: 128 tys. PLN). Spółka dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 233 tys. PLN (2012 rok: 1.005 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne. Ruchy na odpisach:



| ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stan na początek okresu | 434 | 1 311 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 605 | 128 |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | (233) | (1 005) |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | (35) | - |
| Stan na koniec okresu | 771 | 434 |

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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | - | 278 |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów | 531 | 531 |
| Pozostałe należności | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (-) | - | - |
| Należności długoterminowe | | 809 |

Należności krótkoterminowe:

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 15 523 | 23 034 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (10 667) | (11 947) |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 4 857 | 11 087 |
| Należności ze sprzedaży aktywów trwałych | 1 697 | - |
| Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów | 708 | 95 |
| Inne należności | 620 | 16 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-) | - | - |
| Pozostałe należności finansowe netto | 3 026 | 111 |
| Należności finansowe | 7 882 | 11 198 |
| <i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń | 3 436 | 1 831 |
| Przedpłaty i zaliczki | 68 | - |
| Pozostałe należności niefinansowe | - | 19 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-) | - | (19) |
| Należności niefinansowe | 3 503 | 1 831 |
| Należności krótkoterminowe razem | 11 386 | 13 030 |

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 2013 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 509 tys. PLN (2012 rok: 706 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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 11 947 | 11 764 |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 509 | 706 |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (354) | (532) |
| Odpisy wykorzystane (-) | (1 434) | (27) |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | 36 |
| Stan na koniec okresu | 10 667 | 11 947 |

| BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|------------|----------|------------|----------|
| | Bieżące | Zaległe | Bieżące | Zaległe |
| <i>Należności krótkoterminowe:</i> | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 3 406 | 13 814 | 7 696 | 15 926 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (472) | (10 193) | (303) | (11 626) |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 2 935 | 3 621 | 7 393 | 4 300 |
| Pozostałe należności finansowe | 1 327 | - | (495) | - |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-) | - | - | - | - |
| Pozostałe należności finansowe netto | 1 327 | - | (495) | - |
| Należności finansowe | 4 261 | 3 621 | 6 898 | 4 300 |



| ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | 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 | 1 894 | - | 2 920 | - |
| od 1 do 6 miesięcy | 1 467 | - | 1 380 | - |
| od 6 do 12 miesięcy | 260 | - | - | - |
| powyżej roku | - | - | - | - |
| Zaległe należności finansowe | 3 621 | - | 4 300 | - |

Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie występują.



Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 926 | 1 788 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych | 257 | 759 |
| Środki pieniężne w kasie | 91 | 71 |
| Depozyty krótkoterminowe | - | 115 |
| Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN | 454 | 104 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem | 1 727 | 2 836 |

Na dzień 31.12.2013 środki pieniężne o wartości bilansowej 1 727 tys. PLN (2012 rok: 2 836 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.

Grupa 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 trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży

| AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DOTYCZĄCE ICH ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Aktywa | | |
| Wartości niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 596 | 2 481 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | - |
| Zapasy | - | - |
| Środki pieniężne | - | - |
| Inne aktywa | - | - |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 2 596 | 2 481 |
| Zobowiązania | | |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | - | - |
| Rezerwy | - | - |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | - | - |
| Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | - |

Działalność zaniechana – nie występuje



Nota 15 – Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2013r. | | | | | | | | |
|---|----------------------|--------------------------------|--|---------------------|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| 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 31.12.2013 kapitał podstawowy Grupy wynosił 18.216 tys. PLN i dzielił się na 72 862 932 akcji 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 PLN | Udział w kapitale |
|--|--------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
| Stan na 31.12.2013 | | | | |
| Rafał Jerzy | 39 309 177 | | 9 827 294 | 54% |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy) | 18 147 724 | | 4 536 931 | 25% |
| Pozostali akcjonariusze | 15 406 031 | | 3 851 508 | 21% |
| Razem | 72 862 932 | - | 18 215 733 | 100% |
| Stan na 31.12.2012 | | | | |
| Rafał Jerzy | 41 364 732 | | 10 341 183 | 57% |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy) | 18 147 724 | | - | 25% |
| Pozostali akcjonariusze | 13 350 476 | | 4 536 931 | 18% |
| Razem | 72 862 932 | - | 3 337 619 | 100% |

POZOSTAŁE ZMIANY STRUKTURY WŁAŚCICIELSKIEJ:

Pan Rafał Jerzy, Prezes Zarządu MAKRUM S.A., posiada we współwłasności z Beatą Jerzy na dzień 31.12.2013r. 57.456.901 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012r p. Rafał Jerzy posiadał 59.512.456 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Sławomir Winiecki, Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A., posiada na dzień 31.12.2013r 3.611.714 sztuk akcji MAKRUM S.A.. Na dzień 31.12.2012r p. Sławomir Winiecki posiadał 1.821.714 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Lech Cyprysiak, Prezes Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – MAKRUM Pomerania Sp. z o.o., posiada na dzień 31.12.2013 r. 385.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 r. p. Lech Cyprysiak posiadał 200.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Dariusz Aranowski, Prokurent MAKRUM S.A. oraz Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., posiada na dzień 31.12.2013 r. 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 r. p. Dariusz Aranowski posiadał 362.003 sztuki akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Wiceprezes Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Wiceprezes Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CRISMO Sp. z o.o. oraz Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., posiada na dzień 31.12.2013 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 r. p. Jacek Kazubowski posiadał 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A.

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

MAKRUM S.A., realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży, nabyła w okresie od 01.01 do 31.12.2013 r. akcje własne w ilości 700.378 sztuk akcji w średnioważonej cenie akcji 1,4060 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. na dzień 31.12.2013 r. posiadała 1.212.260 akcji własnych odpowiadających 1.212.260 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,66% wszystkich akcji, w tym:

- MAKRUM S.A.: 787.994 akcji,
- IMMOBILE Sp. z o.o.: 324.266 akcji,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.: 100.000 akcji.



| KAPITAŁ PODSTAWOWY | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji | 72 862 932 | 72 862 932 |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 0,25 | 0,25 |
| Kapitał podstawowy PLN | 18 215 733 | 18 215 733 |

| UZGODNIENIE ZMIAN LICZBY AKCJI (UDZIAŁÓW) | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i> | | |
| Liczba akcji na początek okresu | 72 862 932 | 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 | 72 862 932 |

| AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI LUB JEJ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|--------------|--------------------------------|--------------|--------------------------------|
| | Liczba akcji | Wartość w cenie nabycia PLN | Liczba akcji | Wartość w cenie nabycia PLN |
| MAKRUM S.A. | 787 994 | 1 081 695 | 87 616 | 94 010 |
| CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. | 100 000 | 130 950 | 100 000 | 130 950 |
| IMMOBILE Sp. z o.o. | 324 266 | 421 545 | 324 266 | 421 545 |
| Razem na koniec okresu | 1 212 260 | 1 634 390 | 513 882 | 646 506 |

Akcje zarezerwowane na potrzeby przyszłych emisji - nie występują.



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 I | 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 01.01.2012 roku | 158 | - | - | (63) | - | - | (63) | 95 |
| Korekta błędu podstawowego | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |



| | | | | | | | | |
|--|------------|---|---|----|---|---|----|------------|
| Korekta błędu podstawowego | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 31.12.2013 roku | - | - | - | 10 | - | - | 10 | 10 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | - | - | - | 2 | - | - | 2 | 2 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo na dzień 31.12.2013 roku | 158 | - | - | - | - | - | - | 158 |



15.4. Programy płatności akcjami

Grupa 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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. | - | 8 |
| Udziały niedające kontroli razem | - | 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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo na początek okresu | 8 | 8 |
| <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 (+/-) | (8) | (3) |
| Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-) | - | - |
| Inne zmiany | - | - |
| Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu | - | 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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty wynagrodzeń | 17 067 | 19 596 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 2 768 | 3 188 |
| Koszty programów płatności akcjami | - | - |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne) | 134 | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych razem | 19 969 | 22 784 |

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 | |
|--|--|--------------|---------------------------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i> | | | | |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 1 207 | 1 230 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych | 970 | 1 133 | - | - |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 640 | 591 | - | - |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 2 816 | 2 954 | - | - |
| <i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i> | | | | |
| Rezerwy na nagrody jubileuszowe | - | - | - | - |
| Rezerwy na odprawy emerytalne | - | 29 | 258 | 255 |
| Pozostałe rezerwy | - | 75 | - | - |
| Inne długoterminowe świadczenia pracownicze | - | 104 | 258 | 255 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem | 2 816 | 3 057 | 258 | 255 |

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 | pozostałe | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | |
| Stan na początek okresu | - | 239 | - | 239 |
| <i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i> | | | | |
| Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia | - | 43 | - | 43 |
| Koszty odsetek | - | - | - | - |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne | - | - | - | - |
| <i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i> | | | | |
| Wyplacone świadczenia (-) | - | - | - | - |
| Odwrócenie rezerw | - | (24) | - | (24) |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2013 roku | - | 258 | - | 258 |
| 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 | 74 | 79 |
| Koszty odsetek | - | 1 | - | 1 |
| Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne | - | - | - | - |
| <i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i> | | | | |
| | - | - | - | - |



| | | | | |
|---|---|-----|----|-----|
| Wypłacone świadczenia (-) | - | (6) | - | (6) |
| Zmniejszenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | 112 | - | 112 |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2012 roku | - | 284 | 74 | 359 |

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

Spółka w latach 2012 i 2013 dokonała wyceny samodzielnie i przyjęła następujące wskaźniki, przy czym stopa dyskonta dla roku 2013 została zaktualizowana o stopę średniej inflacji:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|
| Stopa dyskonta | 0,98% | 1,95% |
| 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 | |
|--------------------------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| Rezerwy na sprawy sądowe | 721 | 488 | - | - |
| Rezerwy na straty z umów budowlanych | - | 13 | - | - |
| Rezerwy na koszty restrukturyzacji | - | - | - | - |
| Inne rezerwy | 62 | 6 | - | - |
| Pozostałe rezerwy razem | 783 | 507 | - | - |

| ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW | Rezerwy na: | | | | |
|---|---------------|---------------------------|-------------------------|------|-------|
| | sprawy sądowe | straty z umów budowlanych | koszty restrukturyzacji | inne | razem |
| za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | 488 | 13 | - | 6 | 507 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 233 | - | - | 62 | 294 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - | - | - | - | - |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | (13) | - | (6) | (19) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku | 721 | - | - | 62 | 783 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku | | | | | |
| Stan na początek okresu | - | 210 | - | 372 | 582 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 488 | - | - | - | - |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | - | 13 | - | 272 | 284 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | - | (210) | - | (94) | (359) |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | - | - | - | - | - |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku | 488 | 13 | - | 6 | 507 |



Grupa nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

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:

Pozostałe zobowiązania długoterminowe:

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych | - | - |
| Kaucje otrzymane | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 261 | 246 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem | 261 | 246 |

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|---------------|
| <i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5 887 | 24 527 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych | 120 | (11 369) |
| Inne zobowiązania finansowe | 736 | 12 |
| Zobowiązania finansowe | 6 743 | 13 170 |
| <i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i> | | |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 853 | 415 |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy | 7 | - |
| Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną | - | - |
| Zaliczki otrzymane na usługi budowlane | 220 | 37 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | - | 97 |
| Zobowiązania niefinansowe | 1 079 | 549 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 7 822 | 13 719 |

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 | |
|--|-----------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| <i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i> | | | | |
| Czynsze najmu | - | - | - | - |
| Inne koszty opłacone z góry | 272 | 487 | - | 22 |
| Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 272 | 487 | - | 22 |
| <i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i> | | | | |
| Dotacje otrzymane | - | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 393 | - | 1 475 | - |
| Inne rozliczenia | 317 | 147 | - | - |
| Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem | 711 | 147 | 1 475 | - |



Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną

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.

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 18)

| SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|--------------|
| Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie | 34 631 | 15 032 |
| Zmiana przychodów z umowy | - | - |
| Łączna kwota przychodów z umowy | 34 631 | 15 032 |
| Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego | 3 176 | 5 971 |
| Koszty pozostające do realizacji umowy | 22 223 | 6 355 |
| Szacunkowe łączne koszty umowy | 25 400 | 12 326 |
| Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym: | 9 231 | 2 706 |
| zyski | 9 231 | 2 977 |
| straty (-) | - | (13) |

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obarczone 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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja | ID5,ID6 | 7 560 | 7 184 |
| Świadczenia pracownicze | ID16 | 20 021 | 22 784 |
| Zużycie materiałów i energii | | 18 403 | 18 134 |
| Usługi obce | | 16 568 | 23 385 |
| Podatki i opłaty | | 2 850 | 3 423 |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych | | - | - |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 2 756 | 2 489 |
| Koszty według rodzaju razem | | 68 157 | 77 399 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 1 086 | 1 625 |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-) | | (4 278) | (1 944) |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-) | | - | - |
| Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu | | 64 966 | 77 080 |

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | Nota | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 123 | 4 959 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | ID8 | 8 430 | - |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | ID5,ID6 | 82 | 49 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych | ID12 | (354) | 532 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych | | - | - |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | ID11 | (233) | 1 005 |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | ID17 | (19) | 284 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | | 1 313 | 240 |
| Dotacje otrzymane | ID19 | - | - |
| Inne przychody* | | 3 195 | 284 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | | 12 537 | 7 354 |

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | Nota | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------|---------------------------|---------------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | - | 1 129 |
| 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 | 509 | 535 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych | | - | 19 |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | ID11 | 605 | 128 |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-) | ID11 | (233) | - |
| Utworzenie rezerw | ID17 | 294 | 502 |
| Zapłacone kary i odszkodowania | | - | 5 |
| Zaniechanie inwestycji* | | 4 047 | - |
| Inne koszty | | 3 018 | 1 882 |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | | 8 241 | 4 291 |

* Zarząd MAKRUM S.A. w dniu 30.09.2013 r. podjął decyzję o zaprzestaniu w sposób trwały tworzenia-budowy systemu komputerowego klasy ERP, tj. wartości niematerialnej i prawnej oraz wykreśleniu powyższej inwestycji z ewidencji księgowej w dacie 30.09.2013 i zaliczyć wydatki na nią poniesione w kwocie 4 047 tys. PLN do pozostałych kosztów operacyjnych.



Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

| PRZYCHODY FINANSOWE | Nota | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty) | ID13 | 22 | 20 |
| Pożyczki i należności | ID9B,ID12 | 358 | 37 |
| Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności | ID9C | - | - |
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i> | | 380 | 57 |
| <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 | 152 | 276 |
| Akcje spółek notowanych | ID9C | 32 | 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> | | 184 | 324 |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 150 | 1 056 |
| Pożyczki i należności | ID9B,ID12 | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | ID7,ID9D,ID18 | - | - |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i> | | 150 | 1 056 |
| Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału | ID9C | - | - |
| Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | 1 | - |
| 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 | | 21 | 6 |
| Przychody finansowe razem | | 736 | 1 443 |



22.2. Koszty finansowe

| KOSZTY FINANSOWE | Nota | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|-----------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | ID7 | 299 | 336 |
| Kredyty w rachunku kredytowym | ID9D | 2 145 | 1 815 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | ID9D | 521 | 1 080 |
| Pożyczki | ID9D | - | 72 |
| Dłużne papiery wartościowe | ID9D | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | ID18 | 124 | 96 |
| <i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i> | | 3 089 | 3 399 |
| <i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i> | | | |
| Instrumenty pochodne handlowe | ID9B | 120 | - |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające | ID9B | 100 | 412 |
| Akcje spółek notowanych | ID9C | 19 | 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> | | 239 | 453 |
| <i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i> | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 5 | 39 |
| Pożyczki i należności | ID9B,ID12 | 97 | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | ID9D,ID18 | - | (58) |
| <i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i> | | 103 | (19) |
| Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału | 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 | | 12 | 174 |
| Koszty finansowe razem | | 3 443 | 4 013 |

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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Podatek bieżący:</i> | | | |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy | | 1 210 | 984 |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy | | - | - |
| Podatek bieżący | | 1 210 | 984 |
| <i>Podatek odroczony:</i> | | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | ID10 | (293) | (142) |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych | ID10 | - | - |
| Podatek odroczony | | (293) | (142) |
| Podatek dochodowy razem | | 918 | 842 |

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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem | | 1 751 | 12 182 |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą | | 19% | 19% |
| Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej | | 332 694 | 2 315 |
| <i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i> | | | |
| Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-) | | 3 | |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-) | | (682) | (1 140) |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+) | | 388 | 363 |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-) | | (26) | (696) |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+) | ID10 | 871 | |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+) | ID10 | - | |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-) | | 31 | - |
| Podatek dochodowy | | 918 | 842 |
| Zastosowana średnia stawka podatkowa | | 22% | 7% |

| Stawki podatkowe stosowane przez spółki grupy | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Polska | 19% | 19% |
| Cypr | 12,5% | 10% |



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 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 72 862 932 | 63 371 631 |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje | - | - |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 72 862 932 | 63 371 631 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej PLN | 841 473 | 11 343 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,01 | 0,18 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,01 | 0,18 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej PLN | | |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | - | - |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto PLN | 841 473 | 11 343 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,01 | 0,18 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,01 | 0,18 |

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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie | 1 699 | 1 912 |
| <i>Korekty:</i> | | |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie | (1) | - |
| Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-) | - | - |
| Inne | 30 | 924 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF | 1 727 | 2 836 |

| Rachunek przepływów pieniężnych | Nota | MSSF | MSSF |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| | | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 1 751 | 12 356 |
| <i>Korekty:</i> | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | ID6 | 7 552 | 7 355 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | ID5 | 136 | 162 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | ID8 | (9 189) | - |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | 341 | (761) |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału | | 226 | (393) |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych | | (146) | 108 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | | 123 | (3 830) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | | (32) | 15 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 98 | (865) |
| Koszty odsetek | | 1 508 | 748 |
| Przychody z odsetek i dywidend | | 59 | 2 464 |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | | - | - |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Inne korekty | | 3 701 | (5 103) |
| Korekty razem | | 4 378 | (99) |
| Zmiana stanu zapasów | | 699 | 668 |
| Zmiana stanu należności | | 149 | 1 995 |
| Zmiana stanu zobowiązań | | (388) | (1 601) |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | | (1 739) | 482 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | | 3 300 | 2 444 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | 2 021 | 3 988 |

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 Grupę z tymi podmiotami.

| Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2013 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 | Vera sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | Przedsiębiorstw o Ogrodnicze OWIPLANT Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | INFOBEST.PL Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu | - | - | 7 | - | - | - | 84 | - | - | - | - |
| 5 | Skotan S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | Zieleń Miejska Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego o Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7 | Proj-Przem-Projekt Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego o Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8 | MIT Mobile Internet Technology S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 9 | FAM Grupa Kapitałowa S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |



| | | | | | | | | | | | | | | |
|-------|---|---------|--|---|---|----|---|---|---|-----|---|---|---|---|
| 10 | Arteria S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 11 | KREDYT INKASO S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12 | Wikana S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 13 | Krynicki Recykling S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 14 | InvestSight Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 15 | INWESTOR S.A. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16 | ELCHEM Lech Cyprysiak | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o. | - | - | 9 | - | - | - | 105 | - | - | - | - |
| 17 | FORTUNA DORADZTWO GOSPODARCZE I FINANSOWE Piotr Fortuna | osobowe | powiązanie poprzez osobę Dyrektora Finansowego i Prokurenta | - | - | - | - | - | - | 17 | - | - | - | - |
| 18 | Sławomir Winięcki | osobowe | Wiceprezes Zarządu | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19 | Wojciech Sobczak | osobowe | Przewodniczący Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 20 | Jerzy Nadarzewski | osobowe | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 21 | Tomasz Filipiak | osobowe | Sekretarz Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 22 | Beata Jerzy | osobowe | Członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 23 | Krzysztof Kobryński | osobowe | Członek Rady Nadzorczej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SUMA: | | | | - | - | 16 | - | - | - | 206 | - | - | - | - |



| 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 Winięcki | 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 | - | - | - |



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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|--------------|--------------|
| <i>Wobec pozostałych jednostek:</i> | | |
| Poręczenie spłaty zobowiązań | 3 200 | 2 999 |
| Gwarancje udzielone | - | - |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną | 2 012 | 1 176 |
| Sprawy sporne i sądowe | - | - |
| Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym | - | - |
| Inne zobowiązania warunkowe | - | - |
| Pozostałe jednostki razem | 5 211 | 4 175 |
| Zobowiązania warunkowe razem | 5 211 | 4 175 |

*Poręczenia kredytów bankowych zostały przedstawione w tabeli „Informacja o zadłużeniu na dzień 31.12.2013 r.”



OPIS SPRAW SPORYCH I SĄDOWYCH

| |
|--|
| <p>Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy linii 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 linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. wówczas Cognor Stahlhandel s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę 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 przed sądowej 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 jest na etapie egzekucji komorniczej.</p> |
| <p>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 przed sądowej 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 wniosła 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. Sad wyznaczył termin rozprawy na dzień 01.08.2014r.</p> |
| <p>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 nia 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 jest na etapie egzekucji komorniczej.</p> |
| <p>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 wyznaczył termin rozprawy na dzień 06.03.2014r. Wyrok ma zostać ogłoszony 17.03.2014r.</p> |
| <p>pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 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 formierskie; MAKRUM złożyła apelację od tego wyroku. Rozprawa została wyznaczona na dzień 03.06.2014r. w celu przesłuchania ostatnich świadków.</p> |

Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Celem Grupy Kapitałowej jest dążenie do minimalizacji ryzyka finansowego, zgodnie 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.

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



Ryzyko cenowe

Stopień narażenia Spółki na inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi jest niski, ze względu na niewielkie zaangażowanie Spółki w instrumenty finansowe obciążone ryzykiem zmiany ceny. Poza akcjami własnymi nabywanymi w ramach skupu akcji własnych, Spółka nabyła inne akcje podmiotów notowanych na GPW w Warszawie. Wartość tych inwestycji nie przekroczyła 1,0 % wartości aktywów Spółki.

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

Metody zarządzania ryzykiem: Spółka 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 | CHF | NOK | |
| Stan na 31.12.2013 | | | | | |
| <i>Aktywa finansowe (+):</i> | | | | | |
| Pożyczki | ID9B | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | ID12 | 651 | - | - | 2 700 |
| Pozostałe aktywa finansowe | ID9C | - | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 6 | - | 1 | 27 |
| <i>Zobowiązania finansowe (-):</i> | | | | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | ID9D | - | (1 035) | - | (3 616) |
| Leasing finansowy | ID7 | - | (1 195) | - | (4 173) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | ID18 | 66 | - | - | 276 |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem | | | | | (4 786) |
| 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) |

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 | CHF | razem | EUR | USD | razem |
| Stan na 31.12.2012 | | | | | | | |
| Wzrost kursu walutowego | 10% | (143) | (581) | (723) | (465) | | (465) |
| Spadek kursu walutowego | -10% | 143 | 581 | 723 | 465 | | 465 |

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%.

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 PŁYNNOCI | 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 31.12.2013 | | | | | | | |
| Kredyty w rachunku kredytowym | ID9D | 186 | 6 228 | 776 | 528 | 2 631 | 10 350 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | ID9D | 2 653 | - | - | - | - | 2 653 |
| Pożyczki | ID9D | - | - | - | - | - | 3 002 |
| Dłużne papiery wartościowe | ID9D | - | - | - | - | - | - |
| Leasing finansowy | ID7 | 1 596 | 1 596 | 5 293 | 2 388 | - | 10 873 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | ID18 | 5 026 | 117 | 1 152 | - | - | 6 295 |
| Ekspozycja na ryzyko płynności razem | | 9 461 | 10 942 | 7 221 | 2 916 | 2 631 | 33 172 |
| 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 |

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. Jakikolwiek odstępstwa od poziomu tych limitów pokrywane są zaliczkami od odbiorców.

Wysoka wartość pojedynczego kontraktu powoduje dużą koncentrację ryzyka na pojedynczym odbiorcy, jednak ubezpieczanie 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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------|------------|------------|
| Pożyczki | ID9B | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | ID12 | 3 438 | 12 007 |
| Pochodne instrumenty finansowe | ID9B | - | 78 |
| Papiery dłużne | ID9C | - | - |
| Jednostki funduszy inwestycyjnych | ID9C | - | - |
| Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych | ID9C | 51 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | ID13 | 692 | 2 766 |
| Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń | ID27 | 5 211 | 4 175 |
| Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem | | 9 392 | 19 026 |

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 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|--------------|-------------|
| <i>Kapitał:</i> | | |
| Kapitał własny | 146 401 | 166 083 |
| Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela | - | - |
| Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-) | - | (12) |
| Kapitał | 146 401 | 166 072 |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i> | | |
| Kapitał własny | 146 401 | 166 083 |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 53 302 | 11 088 |
| Leasing finansowy | 7 812 | 7 348 |
| Źródła finansowania ogółem | 207 515 | 184 520 |
| Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem | 0,71 | 0,90 |
| <i>EBITDA</i> | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 841 | 6 850 |
| Amortyzacja | 3 852 | 3 712 |
| EBITDA | 4 694 | 10 562 |
| <i>Dług:</i> | | |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 53 302 | 11 088 |
| Leasing finansowy | 7 812 | 7 348 |
| Dług | 61 114 | 18 437 |
| Wskaźnik długu do EBITDA | 13,02 | 1,75 |



Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OD 01.01 DO 31.12.2013

W dniu 30 stycznia 2014r. MAKRUM S.A. podpisała ze spółką zależną (w której Spółka posiada 100 % udziałów) HALIFAX P Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka zależna) przedwstępnej umowy sprzedaży, w której Spółka jako Sprzedająca zobowiązuje się do sprzedaży na rzecz Spółki zależnej jako Kupującej zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Stoczni Pomerania w Szczecinie (Przedmiot Umowy), w skład którego, w rozumieniu art. 551 KC i 552 KC, wchodzi:

1. Oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo, tj. firma „Stocznia Pomerania”.
2. Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej o obszarze 3,7625 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin-Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą, pod oznaczeniem KW numer SZ1S/00210449/6, składającej się z:
 - działki ewidencyjnej nr 102/1, o obszarze 3,5589 ha (trzy hektary 55 arów osiemdziesiąt dziewięć metrów kwadratowych),
 - działki ewidencyjnej nr 1/4, o obszarze 0,2036 ha (dwadzieścia arów trzydzieści sześć metrów kwadratowych), wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na nieruchomości, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności.
3. Prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy.
4. Związane z tym Przedsiębiorstwem licencje i zezwolenia.
5. Ruchomości w tym maszyny, urządzenia, narzędzia, materiały i przedmioty nietrwale – opisane szczegółowo w zestawieniu środków trwałych oraz zestawieniu przedmiotów nietrwiałych i wyposażenia sporządzonym na dzień 30.12.2013 r.
6. Dokumentacja ściśle związana z prowadzeniem tego Przedsiębiorstwa.

Strony ustaliły cenę Przedmiotu Umowy na kwotę 20 mln PLN, w tym cenę prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i własności budynków i budowli, posadowionych na nieruchomości, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności w wysokości 18 725 000,00 PLN, płatnej w terminie 7 dni od daty zawarcia Umowy przeniesienia własności Przedmiotu Umowy.

Wartość księgowa aktywów objętych Przedmiotem Umowy wynosi 32 262 095,98 PLN.

Spółka zależna dokona zapłaty ze środków własnych i kredytu bankowego.

Przedmiot Umowy przed zawarciem Umowy był przedmiotem dzierżawy oraz wykorzystywany był w przemyśle stoczniowym (remonty i przebudowy statków) oraz pozostałej produkcji przemysłowej. Spółka zależna zamierza kontynuować sposób wykorzystywania Przedmiotu Umowy.

Zgodnie z Umową Spółka zależna nabydzie Przedmiot Umowy jeśli uzyskana zostanie ostateczna decyzja właściwego ministra ds. Skarbu Państwa w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości (w ramach zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa) zgodnie z art. 3 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich oraz uprawnione podmioty nie skorzystają ze służącemu im prawa pierwokupu nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości objętych Przedmiotem Umowy.

W dniu 27 stycznia 2014r MAKRUM S.A. podpisała umowę otrzymania pożyczki od spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp.z o.o na kwotę 500.000 PLN. Pożyczka została udzielona do 30 czerwca 2014r z oprocentowaniem WIBOR 1M + 3% marży.

W dniu 13 lutego 2014r MAKRUM S.A. złożyła wniosek do KRS dotyczący między innymi:

- połączenia MAKRUM S.A. z IMMOBILE Sp. z o.o. w taki sposób, iż aktywa i pasywa IMMOBILE zostają przejęte przez MAKRUM S.A., a IMMOBILE Sp. z o.o., jako oddzielny podmiot prawny przestanie istnieć,
- zmiany firmy MAKRUM S.A. na firmę Grupa Kapitałowa Immoblie S.A.

MAKRUM S.A. (Spółka) w dniu 30 stycznia 2014 r. zawarła ze spółką zależną (w której Spółka posiada 100 % udziałów) HALIFAX P Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka zależna) przedwstępnej umowy sprzedaży, w której Spółka jako Sprzedająca zobowiązuje się do sprzedaży na rzecz Spółki zależnej jako Kupującej zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Stoczni Pomerania w Szczecinie (Przedmiot Umowy), w skład którego, w rozumieniu art. 551 KC i 552 KC, wchodzi:

- 1) Oznaczenie indywidualizujące przedsiębiorstwo, tj. firma „Stocznia Pomerania”.
- 2) Prawo użytkowania wieczystego nieruchomości, stanowiącej własność Skarbu Państwa, położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej o obszarze 3,7625 ha, dla której Sąd Rejonowy Szczecin-Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą, pod oznaczeniem KW numer



SZ1S/00210449/6, składającej się z:

- a) działki ewidencyjnej nr 102/1, o obszarze 3,5589 ha (trzy hektary 55 arów osiemdziesiąt dziewięć metrów kwadratowych),
- b) działki ewidencyjnej nr 1/4, o obszarze 0,2036 ha (dwadzieścia arów trzydzieści sześć metrów kwadratowych), wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na nieruchomości, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności.
- 3) Prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy.
- 4) Związane z tym Przedsiębiorstwem licencje i zezwolenia.
- 5) Ruchomości w tym maszyny, urządzenia, narzędzia, materiały i przedmioty nietrwałe – opisane szczegółowo w zestawieniu środków trwałych oraz zestawieniu przedmiotów nietrwałych i wyposażenia sporządzonym na dzień 30.12.2013 r.
- 6) Dokumentacja ściśle związana z prowadzeniem tego Przedsiębiorstwa.

Strony ustaliły cenę Przedmiotu Umowy na kwotę 20 mln PLN, w tym cenę prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i własności budynków i budowli, posadowionych na nieruchomości, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności w wysokości 18 725 000,00 PLN, płatnej w terminie 7 dni od daty zawarcia Umowy przeniesienia własności Przedmiotu Umowy.

Wartość księgowa aktywów objętych Przedmiotem Umowy wynosi 32 262 095,98 PLN.

Spółka zależna dokona zapłaty ze środków własnych i kredytu bankowego.

Przedmiot Umowy przed zawarciem Umowy był przedmiotem dzierżawy oraz wykorzystywany był w przemyśle stoczniowym (remonty i przebudowy statków) oraz pozostałej produkcji przemysłowej. Spółka zależna zamierza kontynuować sposób wykorzystywania Przedmiotu Umowy.

Zgodnie z Umową Spółka zależna nabędzie Przedmiot Umowy jeśli uzyskana zostanie ostateczna decyzja właściwego ministra ds. Skarbu Państwa w przedmiocie wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości (w ramach zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa) zgodnie z art. 3 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich oraz uprawnione podmioty nie skorzystają ze służącemu im prawa pierwokupu nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości objętych Przedmiotem Umowy.

MAKRUM Project Management Sp. z o.o. zawarła w dniu 30.01.2014 r. trzy aneksy do umów zawartych z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne, ul. Jagiellońska 34, 85-097 Bydgoszcz (Bank):

- 1) do umowy kredytu obrotowego z dnia 28.01.2013 r. zmieniający maksymalną kwotę dostępnego kredytu obrotowego do wysokości 8.000.000,00 PLN (słownie: osiem milionów złotych 00/100) oraz wydłużający okres wykorzystania kredytu do dnia 31.07.2014 r., a ostateczny termin spłaty uruchamianych transz kredytu do dnia 31.03.2015 roku,
- 2) do umowy otwarcia linii gwarancji z dnia 25.06.2013 r. na kwotę 1.500.000,00 PLN (jeden milion pięćset tysięcy złotych) wydłużający okres wystawiania przez Bank gwarancji do dnia 31.07.2014 r., z tym że maksymalny okres ważności wystawionych gwarancji nie może przekraczać 30.07.2019 r.
- 3) do umowy o prowadzenie rachunków bankowych dla klientów korporacyjnych oraz świadczenia usług związanych z tymi rachunkami z dnia 05.12.2012 r., na podstawie której ustalony został limit przedzaliczeniowy na transakcje walutowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym wynikającym z realizowanych kontraktów, zgodnie z oświadczeniem przedstawicieli Banku na kwotę 1.700.000,00 PLN (jeden milion siedemset tysięcy złotych).

Prawne zabezpieczenia kredytu obrotowego i linii gwarancji nie uległy zmianie i stanowi je między innymi:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 19.050.000,00 PLN na nieruchomości, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna), położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych (szczegółowo opisana w RB nr 10/2013),
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Development Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o.

Z kolei zabezpieczeniem umowy rachunków bankowych jest hipoteka umowna łączna do wysokości 2.550.000,00 PLN na nieruchomości, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna), położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy prowadzi księgi wieczyste nr BY1B/00093509/3, nr BY1B/00002869/0, BY1B/00093508/6, BY1B/00140364/9.

Wartość księgowa nieruchomości oraz inwestycji na tej nieruchomości wynosi łącznie 38.479.575,00 PLN na dzień 30.09.2013 r.

Pomiędzy MAKRUM PM oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi, a Bankiem i jego osobami zarządzającymi nie ma powiązań.



W dniu 06.02.2014 r. podwyższono kapitał zakładowy HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. z siedzibą w Bydgoszczy (SKA) z kwoty 50.000,00 PLN o kwotę 8.935.827,00 PLN to jest do kwoty 8.985.827,00 PLN, poprzez emisję 8.935.827 nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii „B” o numerach od 1 do 8.935.827 o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, które w całości zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej, po cenie emisyjnej wynoszącej 10,00 PLN każda, Spółce IMMOBILE oraz zostały przez nią pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci:

- 1) Prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej dla której Sąd Rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr: SZ1S/00081399/6, położoną w Szczecinie przy ul. Małopolskiej 23, województwo zachodniopomorskie, o powierzchni 0,1375 ha stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 4, zabudowaną budynkiem hotelu o standardzie 3*, posiadający pięć kondygnacji naziemnych, dwie podziemne oraz poddasze użytkowe, o kubaturze 17.130 m³ oraz prawa własności przedmiotowego budynku. SKA wpisana jest jako wieczysty użytkownik i właściciel budynków stanowiących odrębną nieruchomość,
- 2) Prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr: BY1B/00004707/1, położoną w Bydgoszczy przy ul. Modrzewiowej 1, województwo kujawsko - pomorskie, o powierzchni 0,1132 ha stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 18/1, zabudowaną budynkiem hotelowym oraz prawa własności budynku położonego na przedmiotowej nieruchomości gruntowej stanowiącego odrębną własność. SKA wpisana jest jako wieczysty użytkownik i właściciel budynku stanowiącego odrębną nieruchomość,
- 3) Prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr: LD1M/00175075/7, położoną w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,5361 ha stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 86/10, zabudowaną (łącznie z nieruchomością gruntową opisaną w pkt 4 poniżej LD1M/00183566/5) budynkiem 3* hotelu Focus oraz budynkiem fabryki Towarów Bawełnianych Juliusza Kindermana oraz parkingiem naziemnym oraz prawa własności budynków położonych na przedmiotowej nieruchomości gruntowej stanowiących odrębną własność. SKA wpisana jest jako wieczysty użytkownik i właściciel budynków stanowiących odrębną nieruchomość,
- 4) Prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr: LD1M/00183566/5, położoną w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,2077 ha stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 86/13, zabudowaną (łącznie z nieruchomością gruntową opisaną w pkt 3 powyżej LD1M/00175075/7) budynkiem 3* hotelu Focus oraz budynkiem fabryki Towarów Bawełnianych Juliusza Kindermana oraz parkingiem naziemnym oraz prawa własności budynków położonych na przedmiotowej nieruchomości gruntowej stanowiących odrębną własność. SKA wpisana jest jako wieczysty użytkownik i właściciel budynków stanowiących odrębną nieruchomość,

o łącznej wartości netto 72.649.000,00 PLN tj. brutto 89.358.270,00 PLN w zamian za co IMMOBILE objęła 8.935.827 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii „B”.

Różnica pomiędzy łączną ceną emisyjną wszystkich nowych akcji na okaziciela serii B, a ich wartością nominalną, w wysokości 80.422.443,00 PLN stanowi aggio, które zostało przekazane na kapitał zapasowy SKA.

W tym celu IMMOBILE zawarła z SKA w dniu 06.02.2014 r. umowę przeniesienia powyższych praw użytkowania wieczystego i własności.

SKA jest spółką, w której do dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału IMMOBILE posiadała 49 950 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, z kolei pozostałe 50 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda posiada Komplementariusz HOTEL 1 Sp. z o.o. (spółka w której IMMOBILE posiada 100% udziałów).

Wartość księgową aktywów netto stanowiących wkład niepieniężny w księgach rachunkowych IMMOBILE wynosi łącznie 24.406.792,19 PLN, natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. wartość aktywów netto była prezentowana w wysokości około 68,8 mln PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego SKA zostało zarejestrowane w KRS w dniu 14.03.2014 r.

W dniu 13.03.2014r. HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. (HOTEL1), zawarła umowy sprzedaży:

- 1) prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,5361 ha, stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 86/10, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr LD1M/00175075/7, wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,2077 ha, działkę oznaczoną w ewidencji numerem 86/13, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr LD1M/00183566/5 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 30.900.000,00zł (słownie: trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy złotych), tj. brutto 38.007.000,00zł (słownie: trzydzieści osiem milionów siedem tysięcy złotych), na rzecz Spółki zależnej ARONN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, nr KRS 0000483832, w której



| |
|---|
| <p>MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów,</p> <p>2) prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Bydgoszczy przy ul. Modrzewiowej 1, województwo kujawsko – pomorskie, o powierzchni 0,1132 ha, stanowiącej działkę oznaczona w ewidencji numerem 18/1, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00004707/1 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 5.300.000,00zł (słownie: pięć milionów trzysta tysięcy złotych) tj. brutto 6.519.000,00zł (słownie: sześć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy złotych) na rzecz Spółki BINKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy nr KRS 0000483687, w której MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów,</p> <p>3) prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Szczecinie przy ul. Małopolskiej 23, województwo zachodniopomorskie, o powierzchni 0,1375 ha, stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 4, dla której Sąd Rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr SZ1S/00081399/6 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 36.600.000,00zł (słownie: trzydzieści sześć milionów sześćset tysięcy złotych), tj. brutto 45.018.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów osiemnaście tysięcy złotych) na rzecz Spółki CARNAVAL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy nr KRS 0000483793, w której MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów.</p> <p>Spółki ARONN Sp. z o.o. , BINKIE Sp. z o.o. oraz CARNAVAL Sp. z o.o. sfinansują nabycie w/w nieruchomości ze środków pochodzących z kredytu bankowego oraz poprzez potrącenie wzajemnych roszczeń w stosunku do HOTEL1.</p> <p>Wartość księgowa aktywów netto w księgach rachunkowych HOTEL1 wynosi łącznie 72,6 mln PLN.</p> <p>Uzyskane ze sprzedaży środki HOTEL1 przeznaczy między innymi na udzielenie pożyczek do innej Spółki zależnej – IMMOBILE Sp. z o.o.</p> |
| <p>W dniu 13.03.2014 r. HOTEL 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. z siedzibą w Bydgoszczy (HOTEL1) zawarła z IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka):</p> <p>1) umowę pożyczki, w której HOTEL1 zobowiązała się pożyczyć Spółce kwotę 38 mln PLN, zaś Spółka zobowiązała się zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2019r. Strony ustaliły wysokość odsetek na poziomie 4% w skali roku;</p> <p>2) umowę pożyczki, w której HOTEL1 zobowiązała się pożyczyć Spółce kwotę 6,5 mln PLN, zaś Spółka zobowiązała się zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2019r. Strony ustaliły wysokość odsetek na poziomie 4% w skali roku;</p> <p>3) umowę pożyczki, w której HOTEL1 zobowiązała się pożyczyć Spółce kwotę 45 mln PLN, zaś Spółka zobowiązała się zwrócić kwotę pożyczki do dnia 31.12.2019r. Strony ustaliły wysokość odsetek na poziomie 4% w skali roku (razem zwane dalej Umowami).</p> <p>Pozostałe warunki Umów nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach.</p> <p>Część uzyskanych z tytułu pożyczki środków IMMOBILE Sp. z o.o. przeznaczy na spłatę długoterminowych kredytów inwestycyjnych w wysokości 25,2 miliony PLN.</p> |
| <p>ARONN Sp. z o.o. (ARONN), BINKIE Sp. z o.o. (BINKIE) oraz CARNAVAL Sp. z o.o. (CARNAVAL) w dniu 14.03.2014 r., w celu sfinansowania nabycia nieruchomości:</p> <p>a) prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,5361 ha, stanowiącej działkę oznaczona w ewidencji numerem 86/10, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr LD1M/00175075/7, wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Łodzi przy ul. Łąkowej nr 23/25, województwo łódzkie, o powierzchni 0,2077 ha, działkę oznaczona w ewidencji numerem 86/13, dla której Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr LD1M/00183566/5 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 30.900.000,00zł (słownie: trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy złotych), tj. brutto 38.007.000,00zł (słownie: trzydzieści osiem milionów siedem tysięcy złotych), na rzecz Spółki zależnej ARONN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, nr KRS 0000483832, w której MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów,</p> <p>b) prawa użytkowania wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Bydgoszczy przy ul.</p> |



Modrzewiowej 1, województwo kujawsko – pomorskie, o powierzchni 0,1132 ha, stanowiącej działkę oznaczona w ewidencji numerem 18/1, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00004707/1 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 5.300.000,00zł (słownie: pięć milionów trzysta tysięcy złotych) tj. brutto 6.519.000,00zł (słownie: sześć milionów pięćset dziewiętnaście tysięcy złotych) na rzecz Spółki BINKIE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy nr KRS 0000483687, w której MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów,

- c) prawa użytkownika wieczystego zabudowanej nieruchomości gruntowej położonej w Szczecinie przy ul. Małopolskiej 23, województwo zachodniopomorskie, o powierzchni 0,1375 ha, stanowiącej działkę oznaczoną w ewidencji numerem 4, dla której Sąd Rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr SZ1S/00081399/6 wraz z budynkiem stanowiącym odrębny od gruntu przedmiot własności znajdującym się na powyższej nieruchomości za kwotę netto 36.600.000,00zł (słownie: trzydzieści sześć milionów sześćset tysięcy złotych), tj. brutto 45.018.000,00 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów osiemnaście tysięcy złotych) na rzecz Spółki CARNAVAL Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy nr KRS 0000483793, w której MAKRUM bezpośrednio (posiada 1 ze 100 udziałów) lub za pośrednictwem spółki zależnej IMMOBILE sp. z o.o. (która posiada 99 ze 100 udziałów) posiada 100% udziałów.

zawarły z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Bank):

- 1) Umowę o kredyt inwestycyjny z ARONN (Umowa1), na podstawie której Bank udzielił ARONN kredytu na kwotę 9.900.000 PLN, zaś ARONN zobowiązała się do spłaty kredytu w 123 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.05.2024 oraz Umowę o kredyt obrotowy z ARONN (Umowa2), w wysokości 7.099.410 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z nabyciem nieruchomości, zaś ARONN zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.07.2014r.
- 2) Umowę o kredyt inwestycyjny z BINKIE (Umowa3), na podstawie której Bank udzielił BINKIE kredytu na kwotę 2.337.000 PLN, zaś BINKIE zobowiązała się do spłaty kredytu w 123 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.05.2024 oraz Umowę o kredyt obrotowy z BINKIE (Umowa4), w wysokości 1.214.860 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z nabyciem nieruchomości, zaś BINKIE zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.07.2014r.
- 3) Umowę o kredyt inwestycyjny z CARNAVAL (Umowa5), na podstawie której Bank udzielił CARNAVAL kredytu na kwotę 13.000.000 PLN, zaś CARNAVAL zobowiązała się do spłaty kredytu w 123 miesięcznych ratach z terminem płatności ostatniej raty w dniu 31.05.2024r. oraz Umowę o kredyt obrotowy z CARNAVAL (Umowa6), w wysokości 8.395.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie podatku VAT związanego z nabyciem nieruchomości, zaś CARNAVAL zobowiązała się do spłaty kredytu do dnia 31.07.2014r.

Uruchomienie Kredytów nastąpi po spełnieniu następujących warunków:

- a) zostaną skutecznie ustanowione zabezpieczenia, na warunkach o których mowa w w/w Umowach i poniżej;
- b) Spółki złożą oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997r. Prawo bankowe o treści uzgodnionej z Bankiem.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy1 są:

- 1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 17.400.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na:
 - a) prawie użytkownika wieczystego przysługujące spółce: HOTEL1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialności 1 S.K.A. (HOTEL1), którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Bydgoszczy, wpisanej w księgę wieczystej nr BY1B/00004707/1 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, X Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanym gruncie stanowiącymi własność użytkownika wieczystego - Nieruchomość 1
 - b) prawie użytkownika wieczystego przysługujące spółce: (HOTEL1), którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Łodzi, wpisana w księgę wieczystej nr LD1M/00175075/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XVI Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanym gruncie stanowiącymi własność użytkownika wieczystego - Nieruchomość 2,
 - c) prawie użytkownika wieczystego przysługujące spółce: HOTEL1, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Szczecinie, wpisana w księgę wieczystej nr SZ1S/00081399/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Szczecin – Prawobrzeże i Zachód w Szczecinie, X Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanym gruncie stanowiącymi własność użytkownika wieczystego - Nieruchomość 3;
 - d) prawie użytkownika wieczystego przysługujące CRISMO Sp. z o.o., którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Chorzowie, wpisana w księgę wieczystej nr KA1C/00011883/7 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanym gruncie stanowiącymi własność użytkownika wieczystego - Nieruchomość 4 (zwane dalej razem Nieruchomościami);
- 2) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 2,
- 3) poręczenie cywilne udzielone przez „Focus Hotels” sp. z o.o.,
- 4) poręczenie cywilne udzielone przez BINKIE,



| |
|--|
| <p>5) poręczenie cywilne udzielone przez CARNAVAL.</p> <p>6) poręczenie cywilne udzielone przez Crismo sp. z o.o.,</p> <p>7) pełnomocnictwo dla Banku do rachunków bankowych „Focus Hotels” sp. z o.o. prowadzonych w Banku,</p> <p>8) przelew wierzytelności z tytułu umowy najmu Nieruchomości 2,</p> <p>9) kaucja środków pieniężnych w kwocie 400.000,00 PLN (słownie: czterysta tysięcy złotych 00/100),</p> <p>10) podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy wierzytelnościom z tytułu niniejszej umowy.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy2 są hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 17.400.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 2, zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z Rachunku Zwrotu VAT wraz z blokada środków zgromadzonych na tym rachunku.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej Umowy3 są:</p> <p>1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.300.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach,</p> <p>2) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 1,</p> <p>3) poręczenie cywilne udzielone przez „Focus Hotels” sp. z o.o.,</p> <p>4) poręczenie cywilne udzielone przez ARONN,</p> <p>5) poręczenie cywilne udzielone przez CARNAVAL,</p> <p>6) poręczenie cywilne udzielone przez Crismo sp. z o.o.,</p> <p>7) pełnomocnictwo dla Banku do rachunków bankowych „Focus Hotels” sp. z o.o. prowadzonych w Banku,</p> <p>8) przelew wierzytelności z tytułu umowy najmu Nieruchomości 1,</p> <p>9) kaucja środków pieniężnych w kwocie 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych 00/100),</p> <p>10) podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy wierzytelnościom z tytułu niniejszej umowy.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy4 są hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.300.000,00 zł (słownie: cztery miliony trzysta tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 1, zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z Rachunku Zwrotu VAT wraz z blokada środków zgromadzonych na tym rachunku.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy5 są:</p> <p>1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 22.650.000,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach,</p> <p>2) przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 3,</p> <p>3) poręczenie cywilne udzielone przez „Focus Hotels” sp. z o.o.,</p> <p>4) poręczenie cywilne udzielone przez BINKIE,</p> <p>5) poręczenie cywilne udzielone przez ARONN,</p> <p>6) poręczenie cywilne udzielone przez Crismo sp. z o.o.,</p> <p>7) pełnomocnictwo dla Banku do rachunków bankowych „Focus Hotels” sp. z o.o. prowadzonych w Banku,</p> <p>8) przelew wierzytelności z tytułu umowy najmu Nieruchomości 3,</p> <p>9) kaucja środków pieniężnych w kwocie 500.000,00 PLN (słownie: pięćset tysięcy złotych 00/100),</p> <p>10) podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy wierzytelnościom z tytułu niniejszej umowy.</p> <p>Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z Umowy6 są hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 22.650.000,00 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na Nieruchomościach, przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na Nieruchomości 3, zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z Rachunku Zwrotu VAT wraz z blokada środków zgromadzonych na tym rachunku.</p> <p>Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.</p> <p>Wartość ewidencyjna łączna obciążonych hipoteką Nieruchomości ujęta jest w księgach rachunkowych CRISMO Sp. z o.o. oraz HOTEL1 na łączną kwotę 95,6 miliona PLN netto.</p> |
|--|



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 2013 roku:

| KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI | Liczba akcji | Liczba głosów | Wartość nominalna akcji PLN | Udział w kapitale |
|--|--------------|---------------|-----------------------------|-------------------|
| Stan na 31.12.2013 | | | | |
| Rafał Jerzy | 39 309 177 | | 9 827 294 | 54% |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy) | 18 147 724 | | 4 536 931 | 25% |
| Pozostali akcjonariusze | 15 406 031 | | 3 851 508 | 21% |
| Razem | 72 862 932 | - | 18 215 733 | 100% |
| Stan na 31.12.2012 | | | | |
| Rafał Jerzy | 41 364 732 | | 10 341 183 | 57% |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy) | 18 147 724 | | 4 536 931 | 25% |
| Pozostali akcjonariusze | 13 350 476 | | 3 337 619 | 18% |
| Razem | 72 862 932 | - | 18 215 733 | 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:

| Akcjonariusz | Stan na 31.12.2012 | Zwiększenia stanu posiadania | Zmniejszenia stanu posiadania | Stan na 31.12.2013 |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Członkowie Rady Nadzorczej | | | | |
| Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy) | 18.147.724 | - | - | 18.147.724 |
| Członkowie Zarządu | | | | |
| Rafał Jerzy* | 41.364.732 | - | 2.055.555 | 39 309 177 |
| Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy) | 18.147.724 | - | - | 18.147.724 |
| Sławomir Winiecki | 1.821.714 | 1.790.000 | - | 3.611.714 |

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

Do dnia przekazania sprawozdania finansowego za rok 2013 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 31.12.2013 | | | | | |
| Rafał Jerzy | 660 | - | 143 | - | 803 |
| Sławomir Winiecki | 360 | - | 141 | - | 501 |
| Razem | 1 020 | - | 284 | - | 1 304 |
| Okres od 01.01 do 31.12.2012 | | | | | |
| Rafał Jerzy | 318 | - | 180 | - | 498 |
| Sławomir Winiecki | 202 | - | 140 | - | 342 |
| Razem | 519 | - | 320 | - | 839 |

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notce 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 31.12.2013 | | | | | |
| Mirosław Babiaczyk | 10 | - | - | - | 10 |
| Beata Jerzy | 18 | - | 10 | - | 27 |
| Piotr Kamiński | 15 | - | - | - | 15 |
| Krzysztof Kobryński | 18 | - | - | - | 18 |
| Jerzy Nadarzewski | 12 | - | - | - | 12 |
| Tomasz Filipiak (do sierpnia 2013) | 21 | - | - | - | 21 |
| Wojciech Sobczak (do maja 2013) | 18 | - | - | - | 18 |
| Razem | 110 | - | 10 | - | 120 |
| 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 |

31.5 Wynagrodzenia Wspólnika jednostki współzależnej pełniącego funkcje we władzach jednostek zależnych

| WYNAGRODZENIA, NAGRODY I KORZYŚCI DLA WSPÓLNIKA JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNEJ LUB ZNACZĄCEGO INWESTORA Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | W Spółce dominującej: | | W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych: | | Razem |
|---|-----------------------|------------------|--|------------------|------------|
| | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | |
| Okres od 01.01 do 31.12.2013 | | | | | |
| Sławomir Semrau | - | - | 72 | 216 | 288 |
| Razem | - | - | 72 | 216 | 288 |
| Okres od 01.01 do 31.12.2012 | | | | | |
| Sławomir Semrau | - | - | 57 | 192 | 249 |
| Razem | - | - | 57 | 192 | 249 |

31.6. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

| WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|------------------------|------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych | 48 | 72 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 32 | 40 |
| Doradztwo podatkowe | 40 | 38 |
| Pozostałe usługi | 30 | 2 |
| Razem | 150 | 153 |



31.5. Zatrudnienie

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

| PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 178 | 185 |
| Pracownicy fizyczni | 120 | 118 |
| Razem | 298 | 303 |

| ROTACJA KADR | od 01.01 do 31.12.2013 | od 01.01 do 31.12.2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych | 76 | 28 |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | (158) | (26) |
| Liczba pracowników art. 23" KP do Spółki zależnej | 19 | (147) |
| Razem | (63) | (145) |

Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji

Bydgoszcz, 20 marca 2014 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winięcki

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Główna Księgowa
Agnieszka Wera