

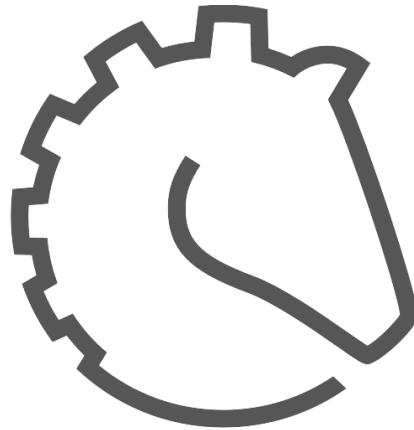


GRUPA
makrum

**Skonsolidowany Raport Kwartalny
Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.**

31 marzec 2013

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



**GRUPA
makrum**

**Kwartalne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.**

31 marzec 2013



Spis treści:

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



Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	17 759	17 637	83 537	4 255	4 170	20 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 000	1 455	9 346	240	344	2 239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	161	1 773	12 182	39	419	2 919
Zysk (strata) netto	201	1 515	11 340	48	358	2 717
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	195	1 515	11 343	47	358	2 718
Zysk na akcję (PLN)	0,00	0,04	0,18	0,00	0,01	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,00	0,04	0,18	0,00	0,01	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1738	4,2298	4,1736
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 283)	3 129	17 819	(307)	740	4 270
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 052)	(967)	(3 768)	(252)	(229)	(903)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 261	(2 466)	(12 928)	542	(583)	(3 098)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(75)	(304)	1 123	(18)	(72)	269
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1738	4,2298	4,1736
Bilans						
Aktywa	239 702	118 141	233 456	57 381	28 388	57 105
Zobowiązania długoterminowe	56 272	18 039	55 520	13 470	4 335	13 581
Zobowiązania krótkoterminowe	36 908	30 014	31 532	8 835	7 212	7 713
Kapitał własny	146 522	70 088	146 403	35 075	16 842	35 811
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 509	70 063	146 395	35 072	16 836	35 809
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1774	4,1616	4,0882



Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 325	4 110	4 344
Rzeczowe aktywa trwałe	174 806	66 469	176 018
Nieruchomości inwestycyjne	20 932	13 608	20 423
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	327	551	809
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	630	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	761	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 911	2 582	1 949
Aktywa trwałe	203 694	87 320	203 542
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 726	5 282	3 877
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 322	12 631	7 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 599	8 714	13 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	-	-
Pożyczki	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	11	540	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	432	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 322	1 479	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 761	1 396	2 836
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 266	347	2 481
Aktywa obrotowe	36 009	30 821	29 914
Aktywa razem	239 702	118 141	233 456



BILANS (CD.)

PASYWA	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216	10 423	18 216
Akcje własne (-)	(700)	-	(647)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	38 988	98 086
Pozostałe kapitały	119	366	147
Zyski zatrzymane:	30 789	20 286	30 594
- zysk (strata) z lat ubiegłych	30 594	18 771	19 251
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	195	1 515	11 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	146 509	70 063	146 395
Udziały niedające kontroli	13	25	8
Kapitał własny	146 522	70 088	146 403
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	31 484	3 918	29 759
Leasing finansowy	4 554	6 602	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	182	-	412
Pozostałe zobowiązania	250	232	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 515	7 119	19 766
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	286	167	255
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	56 272	18 039	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 013	13 025	13 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	871	-	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 491	12 095	10 675
Leasing finansowy	2 670	2 422	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	179	-	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 773	1 877	3 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	641	115	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	480	147
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	36 908	30 014	31 532
Zobowiązania razem	93 180	48 053	87 052
Pasywa razem	239 702	118 141	233 456



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17 759	17 637	83 537
Przychody ze sprzedaży produktów	7 406	16 263	50 000
Przychody ze sprzedaży usług	10 100	1 159	31 163
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	253	215	2 374
Koszt własny sprzedaży	14 049	13 791	63 943
Koszt sprzedanych produktów	3 994	12 448	36 129
Koszt sprzedanych usług	9 588	1 136	26 189
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	467	207	1 625
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 710	3 847	19 594
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 836	2 015	13 312
Pozostałe przychody operacyjne	172	402	7 354
Pozostałe koszty operacyjne	45	778	4 291
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 000	1 455	9 346
Przychody finansowe	357	816	1 443
Koszty finansowe	1 196	498	4 013
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	-	5 405
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	161	1 773	12 182
Podatek dochodowy	(40)	258	842
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	201	1 515	11 340
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	201	1 515	11 340
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	195	1 515	11 343
- podmiotom niekontrolującym	5	-	(3)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,00	0,04	0,18
- rozwodniony	0,00	0,04	0,18
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,00	0,04	0,18
- rozwodniony	0,00	0,04	0,18



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	SSF	SSF	SSF
	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	201	1 515	11 340
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(24)	271	(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 innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(4)	(15)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(28)	257	(52)
Całkowite dochody	173	1 772	11 288
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	173	1 772	11 291
- podmiotom niekontrolującym	-	-	(3)



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2013 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)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(53)	-	-	-	(53)	-	(53)
Razem transakcje z właścicielami	-	(53)	-	-	-	(53)	-	(53)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	-	195	195	5	200
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
Razem całkowite dochody	-	-	-	(28)	195	167	5	172
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2013 roku	18 216	(700)	98 086	119	30 789	146 509	13	146 522



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	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 błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 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)	-	-	-	-	8	8	17	25
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-	8	8	17	25
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	-	1 515	1 515	-	1 515
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku	-	-	-	271	-	271	-	271
Razem całkowite dochody	-	-	-	271	1 515	1 787	-	1 787
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	10 423	-	38 988	366	20 286	70 063	25	70 088



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	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 błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji	7 793	-	59 097	-	-	66 890	-	66 890
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	(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	-	-	-	52	-	52	-	52
Razem całkowite dochody	-	-	-	52	11 343	11 395	(3)	11 391
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 396	8	146 404



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	161	1 773	12 182
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 837	897	7 355
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	27	26	162
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	(25)	(274)	(761)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	161	(428)	(393)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	108
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(449)	4	(3 830)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	15
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	566	(525)	(865)
Koszty odsetek	812	263	748
Przychody z odsetek i dywidend	(6)	-	2 464
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	3	25	(5 103)
Korekty razem	2 928	(11)	(99)
Zmiana stanu zapasów	48	(1 042)	668
Zmiana stanu należności	(6 144)	432	1 995
Zmiana stanu zobowiązań	2 573	4 543	(1 427)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 206)	(1 264)	482
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	803	(3 063)	2 444
Zmiany w kapitale obrotowym	(3 926)	(393)	4 162
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(156)	428	393
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(21)	(61)	(66)
Zapłacony podatek dochodowy	(269)	1 393	1 248
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 283)	3 129	17 819
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(1)	(28)	(84)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(4 037)	(49)	(14 851)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 985	69	10 912
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	(504)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(484)	(179)
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	401
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	29	26
Pożyczki udzielone	-	-	()
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	9
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 052)	(967)	(3 768)



Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	154
Nabycie akcji własnych	(53)	-	(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	5 213	-	1 223
Spląty kredytów i pożyczek	(914)	(1 457)	(7 328)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 171)	(666)	(3 114)
Odsetki zapłacone	(814)	(343)	(3 216)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 261	(2 466)	(12 928)
	(75)	(304)	1 123
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 836	1 699	1 713
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
	2 761	1 396	2 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W zakresie nieuregulowanym przez MSSF sprawozdanie sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz.259).

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01 do 31.03.2013 r., natomiast dane porównywalne za okres od 01.01 do 31.03.2012 r. oraz 01.01 do 31.12.2012 r.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.



Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 31.03.2013 r. był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiński – Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej na 31.03.2013 r.:

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

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.

3. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- 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. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.) – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 38,08% udziałów w kapitale MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o., zaś MAKRUM S.A. posiada 69,92% i 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.

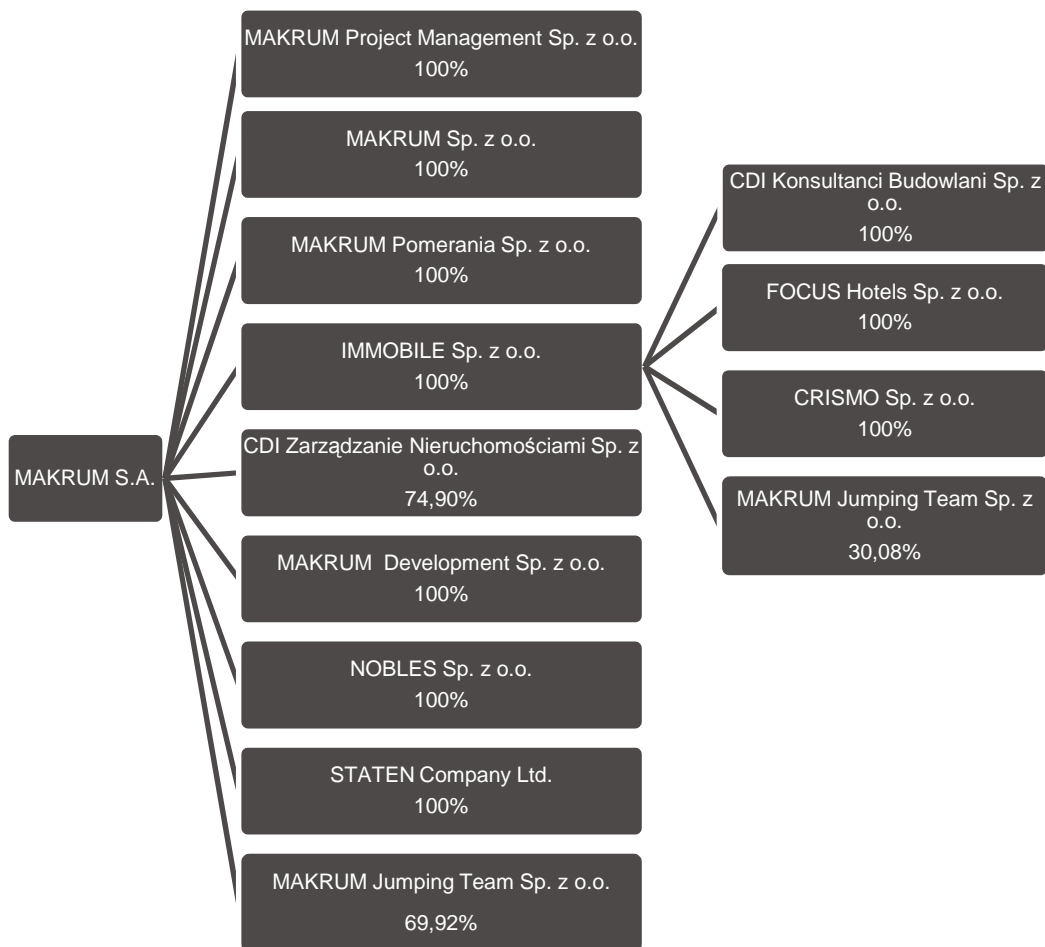


- HEILBRONN PRESSEN SERVICE GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – jednostka stowarzyszona. MAKRUM S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym.
Spółka niekonsolidowana z uwagi na utratę kontroli spowodowaną postawieniem spółki w stan likwidacji.
- HEILBRONN PRESSEN GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – spółka zależna.
MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
Spółka niekonsolidowana z uwagi na utratę kontroli spowodowaną postawieniem spółki w stan upadłości.

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w zysku/kapitale	Udział Grupy w zysku/kapitale
		31.03.2013	31.12.2012
MAKRUM Development Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	100 %	100%
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	74,9%	74,9%
STATEN Company Ltd.	Cypr	100%	100%
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100 %	100%
IMMOBILE Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
FOCUS Hotels Sp. z o. o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel2 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
MAKRUM Jumpig Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska	100% W tym IMMOBILE Sp. z o.o. 30,08%	100% W tym IMMOBILE Sp. z o.o. 0,60%

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 15.05.2013 r. strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny.



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

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 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 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 20.000 sztuk przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęto MAKRUM S.A.
4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135.800,00 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).

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

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

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie EUR jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 § 87).

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 :

- 01.01 do 31.03.2013 r.: 1 EUR = 4,1738
- 01.01 do 31.03.2012 r.: 1 EUR = 4,2298
- 01.01 do 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,1736

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

- 31.03.2013 r.: 1 EUR = 4,1774
- 31.03.2012 r.: 1 EUR = 4,1616
- 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,0882

5. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

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

6. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01.01 do 31.03.2013 r. Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

7. Stosowane zasady rachunkowości

Na podstawie art. 45 Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie uchwały Nr 1 z 23.08.2006 roku oraz Uchwały nr 6 z 08.12.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MAKRUM S.A. począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki dominującej do obrotu regulowanego, sprawozdania 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 2012 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności zaprezentowano w notcie nr 3 dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczone 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 przejścia 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 ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

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

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

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

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

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

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



Kontrakty budowlane

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

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

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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



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

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

Koszt odsetek

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

W Grupie definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

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

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

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

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń 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 wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za



podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone 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 wymienne 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 trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe 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 trwałe 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 ujmują 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 ujmują się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w kapitałach własnych do momentu realizacji przychodów ze sprzedaży, a następnie przenosi je na wynik finansowy

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



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

Kapitał własny

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

Kredyty bankowe

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

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

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

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

Zamienne instrumenty dłużne

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednio 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 powiązanimi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- 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.
- podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- 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
- podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanim w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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



8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,00	0,04	0,18
- rozwodniony	0,00	0,04	0,18
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,00	0,04	0,18
- rozwodniony	0,00	0,04	0,18

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0	0	0
Kapitał podstawowy	18 216	10 423	18 216

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

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

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

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

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



MSR 34.16.d – Zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 949	2 738	2 738
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 766	7 127	7 127
Podatek odroczone per saldo na początek okresu	(17 982)	(4 390)	(4 390)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	383	(133)	142
Inne całkowite dochody (+/-)	(4)	(15)	(17)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			(13 718)
Podatek odroczone per saldo na koniec okresu, w tym:	(17 604)	(4 537)	(17 982)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 911	2 582	1 949
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 515	7 119	19 766

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	434	1 311	1 311
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	128
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(7)	(1 005)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	434	1 304	434

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	11 947	11 764	11 764
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	38	1	706
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(532)
Odpisy wykorzystane (-)	(403)	-	(27)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	36
Stan na koniec okresu	11 581	11 764	11 947



SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	12 988	24 877	15 032
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	12 988	24 877	15 032
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	4 478	10 075	5 971
Koszty pozostające do realizacji umowy	5 845	9 029	6 355
Szacunkowe łączne koszty umowy	10 323	19 104	12 326
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	2 665	5 773	2 706
zyski	2 665	5 844	2 977
straty (-)	-	(71)	(13)

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	4 478	10 075	5 971
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 913	2 627	1 254
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	(71)	(13)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 390	12 631	7 212
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	68		87
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	6 322	12 631	7 125
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 322	12 631	7 125
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-



REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku						
Stan na początek okresu	73	-	-	13	523	536
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	285	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	124	124
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(13)	(6)	(19)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2013 roku	358	-	-	-	641	641
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	71	43	115
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	-	(372)	(372)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	(210)	-	(210)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2012 roku	167	-	-	71	43	115
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	88	-	-	13	-	13
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	272	61
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(149)	(149)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	255	-	-	13	495	507



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

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

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO (WG EMISJI)

Akcje wg serii / emisji	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2012 roku	10 423	41 690 496	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2012 roku	10 423	41 690 496	X	X
Emisja akcji serii I	7 139	28 557 974	2,15	2012-04-17
Emisja akcji serii J	654	2 614 462	2,15	2012-05-28
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku	18 216	72 862 932	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.03.2013 roku	18 216	72 862 932	X	X

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

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25	0,25
Kapitał podstawowy	18 216	10 423	18 216

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

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

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

Grupa MAKRUM S.A. identyfikuje segmenty sprawozdawcze w oparciu o produkty i usługi z tytułu, których segment sprawozdawczy osiąga przychody. Identyfikacja segmentów odbywa się przy zastosowaniu 10 % progu ilościowego, tj. wtedy gdy przychody segmentu stanowią więcej niż 10 % przychodów ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem 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 okrętowego oraz najmu,

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

W związku z tym Zarząd podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym danych w zakresie segmentacji przychodów, przy czym zmiana ta dotyczyła wyłącznie sposobu przypisania aktywów do segmentów operacyjnych. Do 2011 roku włącznie do segmentów operacyjnych przypisywane były wyłącznie rozrachunki handlowe oraz zapasy dotyczące tych segmentów. 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.

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	od 01.01 do 31.03.2013		od 01.01 do 31.03.2012		od 01.01 do 31.12.2012	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment	Przychody	Segment
ROLLS ROYCE	5 333	morski	7 086	morski	23 503	morski
HELMERDING	354	maszynowy	1 240	maszynowy	6 085	maszynowy
ENERGA	-	-	1 818	maszynowy	-	-
Ogółem	5 687	X	10 144	X	29 588	X

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 31.03.2013		od 01.01 do 31.03.2012		od 01.01 do 31.12.2012	
	Przychody	udział	Przychody	udział	Przychody	Aktywa trwałe
Polska	12 313	69,33%	8 501	48,20%	53 058	63,51%
Niemcy	354	1,99%	1 815	10,29%	8 454	10,12%
Norwegia	4 784	26,94%	7 427	42,11%	20 433	24,46%
Inne kraje	308	1,74%	(106)	(0,01)	1 593	1,91%
Ogółem	17 759	100%	17 637	100%	83 538	100%



SEGMENTY OPERACYJNE	przemysł maszynowy	przemysł okrętowy	wynajem powierzchni i infrastruktury	nadzór inwestycyjny, budowlany	działalność hotelarska	Pozostałe	Ogółem
okres od 01.01 do 31.03.2013 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	2 779	7 073	1 968	1 634	4 138	164	17 756
Przychody ze sprzedaży między segmentami	164	644	2 671	324	5	532	4 340
Przychody ogółem	2 943	7 717	4 639	1 958	4 143	696	22 096
Wynik operacyjny segmentu	421	1 041	1 274	296	609	69	3 710
Aktywa segmentu operacyjnego	9 336	29 534	88 499	2 345	97 804	2 603	230 121
okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	5 649	10 373	1 270	-	-	345	17 637
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	5 649	10 373	1 270	-	-	345	17 637
Wynik operacyjny segmentu	1 581	1 674	661	-	-	(70)	3 846
Aktywa segmentu operacyjnego	33 408	53 258	17 298	-	-	3 162	107 125
okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Przychody od klientów zewnętrznych	20 703	32 251	6 619	4 971	16 565	2 428	83 537
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	3 791	1 842	303	469	6 405
Przychody ogółem	20 703	32 251	10 410	6 813	16 868	2 897	89 942
Wynik operacyjny segmentu	4 396	4 266	4 578	836	5 339	179	19 594
Aktywa segmentu operacyjnego	16 244	23 081	80 878	2 623	101 061	2 303	226 190

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Wynik operacyjny segmentów	3 710	3 846	19 594
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	172	402	7 354
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(2 882)	(2 793)	(17 602)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(2 710)	(2 392)	(10 248)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 000	1 455	9 346
Przychody finansowe	357	816	6 849
Koszty finansowe (-)	(1 196)	(498)	(4 013)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	160	1 773	12 182



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

1. MAKRUM S.A., realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży, nabyła akcje MAKRUM S.A.
 - a. w dniu 02.04.2013 r. w ilości 1.000 akcji w cenie jednostkowej 1,30 PLN za 1 akcję,
 - b. w dniu 03.04.2013 r. w ilości 1.200 akcji w cenie jednostkowej 1,32 PLN za 1 akcję,
 - c. w dniu 09.04.2013 r. w ilości 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,35 PLN za 1 akcję,
 - d. w dniu 10.04.2013 r. w ilości 1.200 akcji w cenie jednostkowej 1,32 PLN za 1 akcję,
 - e. w dniu 12.04.2013 r. w ilości 6.300 akcji w cenie jednostkowej 1,3439 PLN za 1 akcję,
 - f. w dniu 18.04.2013 r.:
 - i. w ilości 1.000 akcji w cenie jednostkowej 1,27 PLN za 1 akcję,
 - ii. w ilości 3.000 akcji w cenie jednostkowej 1,35 PLN za 1 akcję,
 - iii. w ilości 1.149 akcji w cenie jednostkowej 1,33 PLN za 1 akcję,
 - g. w dniu 23.04.2013 r. w ilości 4.851 akcji w cenie jednostkowej 1,3361 PLN za 1 akcję,
 - h. w dniu 24.04.2013 r. w ilości 320 akcji w cenie jednostkowej 1,31 PLN za 1 akcję,
 - i. w dniu 25.04.2013 r. w ilości 13.000 akcji w cenie jednostkowej 1,3535 PLN za 1 akcję,
 - j. w dniu 26.04.2013 r. w ilości 1.500 akcji w cenie jednostkowej 1,31 PLN za 1 akcję,
 - k. w dniu 29.04.2013 r. w ilości 3.845 akcji w cenie jednostkowej 1,3808 PLN za 1 akcję,
 - l. w dniu 30.04.2013 r. w ilości 5.500 akcji w cenie jednostkowej 1,4001 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. posiada 599.318 akcji własnych odpowiadających 599.318 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 0,82% wszystkich akcji, w tym:

- MAKRUM S.A.: 175.052 akcji,
- IMMOBILE Sp. z o.o.: 324.266 akcji,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.: 100.000 akcji.

Szczegóły zawierają raporty bieżące RB 22/2013, RB 23/2013, RB 26/2013, RB 27/2013, RB 29/2013, RB 31/2013, RB 32/2013, RB 33/2013, RB 35/2013, RB 36/2013, RB 39/2013, RB 41/2013, RB 42/2013.

2. W dniu 05.04.2013 r. MAKRUM S.A. (Spółka) zawarła ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. (Spółka zależna) umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej kwotę 13 mln PLN (Umowa). Strony ustaliły, że dokonają kompensaty wzajemnych zobowiązań, a mianowicie należności MAKRUM z tytułu Umowy i należności Spółki zależnej z tytułu umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego projektu inwestycyjnego z dnia 30.12.2010 r., która na chwilę zawarcia niniejszej Umowy wynosi 11.060.396,19 PLN. Spółka informowała o umowie sprzedaży projektu inwestycyjnego w raportach bieżących RB 2/2011 z dnia 21.01.2011 r., RB 47/2012 z dnia 12.07.2012 r. oraz RB 5/2013 z dnia 16.01.2013 r.

Pozostałą kwotę pożyczki w wysokości 1.939.603,81 PLN Spółka przeznaczy na spłatę odsetek umownych wynikających z umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego oraz pozostałych zobowiązań Spółki zależnej.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 05.04.2016 r. z tym zastrzeżeniem, że w przypadku sprzedaży udziałów należących do Spółki w Spółce zależnej, Spółka zależna dokona spłaty pożyczki w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy zbycia udziałów.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach.

Spółka informowała o zawarciu niniejszej Umowy w raporcie bieżącym RB 24/2013.

3. MAKRUM S.A. w dniu 16.04.2013 r. otrzymała informację z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie o wyborze w ramach zamówień publicznych oferty Spółki w przetargu m.in. na dostawę 2 młynów kulowych o łącznej wartości umowy 7.098.610,00 PLN.

Wstępny termin dostawy zamówionych urządzeń ustalono w umowie na dzień 30.06.2014 r.



MAKRUM S.A. oraz KGHM Polska Miedź S.A. przystąpiły do procesu zawarcia umowy na wykonanie wyżej wymienionego zamówienia.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 30/2013.

4. MAKRUM S.A. w dniu 25.04.2013r. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.), otrzymała informację z KGHM Polska Miedź S.A. o wyborze w ramach zamówień publicznych oferty Spółki w przetargu pn. „Wymiana, remont i modernizacja elementów suszarni typ 95.27” o łącznej wartości umowy 5.690.000,00 PLN.

Wstępny termin dostawy zamówionych urządzeń ustalony w umowie to 01.10.2014 - 30.04.2015r.

MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz KGHM Polska Miedź S.A. przystąpiły do procesu zawarcia umowy na wykonanie wyżej wymienionego Kontraktu.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 34/2013.

5. Rada Nadzorcza MAKRUM S.A. na posiedzeniu w dniu 26.04.2013 r. uchwaliła pozytywnie zaopiniować i przedstawić do zatwierdzenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję Zarządu Spółki w postaci uchwały z dnia 26.04.2013 r. w sprawie podziału zysku netto za 2012 rok w kwocie 9.610.441,51 PLN w całości na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Szczegóły zawiera raport bieżący 38/2013.

6. MAKRUM S.A. od dnia 06.05.2012 r. zawarła ze spółkami Grupy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie umowy na łączną wartość netto 9.138.457,00 PLN. Największa wartościowo umowa w rozpatrywanym okresie objętym raportem została zawarta z KGHM Polska Miedź S.A. (Zamawiający) w dniu 06.05.2013 r. (Umowa), z wynagrodzeniem Spółki w wysokości netto 7.098.610,00 PLN. O przetargu, którego konsekwencją jest zawarcie tej Umowy, Spółka informowała ujawniając informację poufną w raporcie bieżącym RB 30/2013 z dnia 17.04.2013 r.

Przedmiotem tej Umowy jest dostawa urządzeń kruszących, mielących oraz podajnika wibracyjnego rusztowego dla Linii Przygotowania Żużla Połowiowego obejmujące wykonanie dwóch młynów kulowych.

Termin wykonania tej Umowy Strony ustaliły na dzień 30.06.2014 r., który został określony jako termin wstępny wykonania przedmiotu umowy.

Zgodnie z Umową, zabezpieczeniem należytego wykonania Umowy jest kwota 10% wartości brutto kontraktu tj. 873.129,03 PLN w formie kaucji pieniężnej lub gwarancji / poręczenia bankowego.

Spółka za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki lub odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego, może zostać obciążona karami umownymi w wysokości 15% wartości kontraktu. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w terminie Spółka może być obciążona karą umowną w wysokości 0,5% wartości kontraktu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Za opóźnienie w wykonaniu naprawy w okresie gwarancji Spółka obciążona może być karą umowną w wysokości 0,02% wartości kontraktu za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia. Za opóźnienie w dostarczeniu harmonogramu dostaw przedmiotu umowy, Spółka obciążona może być karą umowną w wysokości 0,2% wartości kontraktu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia.

Zamawiający za odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego lub odstąpienie przez Zamawiającego z przyczyn niezależnych od Spółki może zostać obciążony karami umownymi w wysokości 15 % wartości kontraktu.

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnień do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

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

Spółka informowała o zawarciu niniejszej Umowy w raporcie bieżącym RB 44/2013.



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

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

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 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 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęło MAKRUM S.A.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	1 193	778	1 176
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 192	3 777	4 175
Zobowiązania warunkowe ogółem	4 192	3 777	4 175



OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o.
Pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy 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 2011r 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. Strona pozwana złożyła od wyroku apelację. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym jeszcze nie został wyznaczony.

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 wnosi o oddalenie powództwa w całości wskazując, że MAKRUM S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Na poparcie swej wersji zdarzeń kancelaria P&K powołała dowód z zeznań świadków. Sąd wyznaczył rozprawę na dzień 05.09.2013r

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 zakończyła się prawomocnym wyrokiem

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 03.06.2013r.

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



Informacja o zadłużeniu na 31.03.2013 r.

MAKRUM S.A. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o. posiada limit na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z BPH S.A.

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

Lp	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	7.400 do 30.04.2013	Limit kredytowy	7.400	6 762	2013-09-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 19.050 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	1.000 – 30.04.2013 300 – 31.05.2013 2.400 – 30.06.2013 3.700 – 30.09.2013
			6.400 do 31.05.2013 6.100 do 30.06.2013 3.700 do 30.09.2013	Limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2*	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	3.625 do 29.04.2013	Kredyty obrotowe	3 050	2 558	2013-09-30	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM	500 – 29.04.2013 150 – 30.05.2013 1.200 – 29.06.2013 1.200 – 30.09.2013
			3.125 do 30.05.2013 2.975 do 29.06.2013 1.775 do 30.09.2013 + 1 000 (limit transakcji)	Gwarancje, akredytywy	575	457			
3	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.084,38 tys. CHF)	3 844	-	-	3 844	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) Odsetki: miesięcznie



4	PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy	12.700	Limit kredytowy	12.700	573	2014-08-31	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, 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	Proporcjonalnie do uruchamianych transz
5*	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	4.825 + 1 300 (limit transakcji)	Kredyty obrotowe	3 050	0	2013-12-31	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 SA	Jednorazowo 31.12.2013
				Gwarancje, akredytywy	1 775	140			
6	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na sfinansowanie zakupu działek 231/7 i 231/8 objętych księgą wieczystą KW nr BY1B/00056503/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy i 1/3 udziału w nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00092058/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy oraz refinansowanie	30 000	Kredyt inwestycyjny	brak	25 482	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



7	Bank Zachodni WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie wydatków na finansowanie modernizacji Hotelu Focus w Łodzi w kwotach netto - Bez naliczonego podatku VAT	3 000	Kredyt inwestycyjny	brak	2 428	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
8	ING Bank Śląski	Limit kredytowy	700	Limit w rachunku obrotowym	700	0	2013-11-08	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.271.468,88 PLN	Jednorazowo do 08.11.2013r.
9	BZ WBK	Kredyt inwestycyjny	14 268	Kredyt inwestycyjny	14 268	2 170	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/00011883/7wraz 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
10	BZ WBK	Kredyt rewolwingowy	2 000	Kredyt rewolwingowy	2 000	144	2013-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, w tym też rachunku zwrotu VAT, hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7wraz z cesją praw z polis bezp., zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z rachunku zwrotu VAT	Bieżąca spłata - proporcjonalnie do uruchamianych środków



11	Rafał Jerzy	Pożyczka	1 000	Pożyczka	brak	1 000	2013-04-30	Brak	Jednorazowo 30.04.2013
----	-------------	----------	-------	----------	------	-------	------------	------	---------------------------

* Łączna kwota zaangażowania Banku BPH S.A. z tytułu umów kredytowych o linie wielocalowe wielowalutowe z MAKRUM S.A. i MAKRUM Project Management Sp. z o.o. nie może przekroczyć 6.125 tys. PLN, w tym suma limitów kredytowych nie może przekroczyć 4.825 tys. PLN, a suma limitów transakcji nie może przekroczyć 1.300 tys. PLN.



CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2013							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	09/2013	-	6 762	6 762	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	09/2013	-	2 558	2 558	-
Kredyt w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 084	3 844	232	3 612
Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR 1M+marża	08/2014	-	573	573	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	25 411	1 387	24 024
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 428	600	1 828
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2013	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2023	-	2 170	150	2 020
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	144	144	-
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M+1 p.p.	04/2013	-	1 085	1 085	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2013					44 975	13 491	31 484
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2013	-	6 130	6 130	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2013	-	312	312	-
Kredyt w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 101	3 836	228	3 608
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	25 965	2 207	23 759
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 578	600	1 978
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2013	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2023	-	414	-	414
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	111	111	-
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M+1 p.p.	04/2013	-	1 087	1 087	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012					40 433	10 675	29 759
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2012	-	7 978	7 978	-
Kredyty w rachunku bieżącym BPH	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2012	-	3 671	3 671	-
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013	-	264	213	51
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 150	4 100	233	3 867
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					16 013	12 095	3 918



MSR 24 - Podmioty powiązane

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	-	-	-	-	1	-
Razem	-	-	-	-	1	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.12.2012	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	102	111	292	26	35	32
Razem	102	111	292	26	35	32

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	31.03.2013		31.03.2012		31.12.2012	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostce dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-



INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	31.03.2013		31.03.2012		31.12.2012	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki otrzymane od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Razem	-	1 000	-	1 000	-	1 000

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	62	235	-	-	4 047	4 344
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	10	1	-	-	-	11
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(10)	(19)	-	-	-	(29)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	-	62	216	-	-	4 047	4 325
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku							



Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	5	-	-	4 047	4 108
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	28	-	-	-	-	28
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(25)	(1)	-	-	-	(26)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	-	59	4	-	-	4 047	4 110
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) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(73)	(87)	-	-	-	(159)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	24	62	210	-	-	4 047	4 344



MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	32 130	100 255	24 103	1 630	3 853	14 048	176 018
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	100	435	897	11	1 092	2 535
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(215)	-	-	-	(215)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(1 740)	(102)	(54)	(15)	(1 910)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(625)	(480)	(546)	(186)	-	(1 837)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	215	-	-	-	215
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2013 roku	32 130	99 729	22 318	1 879	3 625	15 125	174 806
za okres od 01.01 do 31.03.2012 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	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1	-	92	(68)	25
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(80)	-	-	-	(81)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(206)	(535)	(30)	(126)	-	(897)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	48	-	-	-	48
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	10 670	25 072	29 004	419	1 234	70	66 469



za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	10 670	25 278	29 571	449	1 268	139	67 375
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	19 100	78 912	838	1 248	2 086	13 632	115 815
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5 013	3 023	1 201	703	1 462	909	12 310
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 653)	(3 214)	(3 370)	(254)	(188)	(633)	(10 312)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(2 224)	-	(32)	-	(2 256)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(3 745)	(2 181)	(516)	(742)	-	(7 184)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	281	-	-	-	281
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	32 130	100 255	24 103	1 630	3 853	14 048	176 018

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

INSTRUMENTY POCHODNE	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11	540	78
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	11	540	78
Aktywa - instrumenty pochodne	11	540	78
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	179	-	30
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	179	-	30
Zobowiązania - instrumenty pochodne	179	-	30

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	Zobowią- zania finansowe	od	do	od	do
Stan na 31.03.2013							
Kontrakty forward EUR	3 145	11	179	04.01. 2013	05.08. 2013	04.01. 2013	05.08. 2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		11	179				
Stan na 31.03.2012							
Kontrakty forward EUR	3 984	540	-	05.04. 2012	11.02. 2013	05.04. 2012	11.02. 2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		540	-				
Stan na 31.12.2012							
Kontrakty forward EUR	3 258	78	30	04.01. 2013	05.08. 2013	04.01. 2013	05.08. 2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		78	30				

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.12.2012
Saldo kapitału na początek okresu	(12)	(63)	(63)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(24)	271	(68)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	-	(401)	137
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	-	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(4)	(15)	(17)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(40)	(208)	(12)

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2013	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.12.2012
<i>Przychody</i>			
Przychody ze sprzedaży	33	193	11
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Przychody finansowe	-	293	-
Przychody razem	33	486	11
<i>Koszty</i>			
Koszty operacyjne	33	85	13
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	135
Koszty razem	33	85	147
Wpływ na wynik finansowy	-	401	(137)

MSSF 7.30 - WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

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

Bydgoszcz, 15.05.2013 r.

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiński

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera



GRUPA
makrum

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

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

oraz

Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2012 r.

zmieniającego Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

31 marzec 2013

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje	57
2. Wybrane dane finansowe	58
3. Organizacja Grupy Kapitałowej	59
4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 15.05.2013 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)	64
5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.....	64
6. Wyniki finansowe Grupy za I kwartał 2013 roku.....	65
7. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	74
8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	75
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	76
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15.05.2013 r.	76
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	77
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	77
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I kwartale 2013, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	78
14. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	79
15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	80

1. Najważniejsze informacje

1. W I kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Makrum S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 201 tys. PLN, wobec zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 1.515 tys. PLN.
2. Przychody Grupy Kapitałowej Makrum S.A. w I kwartale 2013 r. wyniosły 17,8 mln PLN i były nieznacznie wyższe od przychodów z I kwartału 2012 r. W analizie przychodów należy uwzględnić fakt, iż w roku 2013 w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy zostały ujęte przychody IMMOBILE Sp. z o.o. i Spółek od niej zależnych, które to nie były objęte konsolidacją w I kwartale roku 2012.
3. Począwszy od 01.01.2013 r. MAKRUM S.A. rozpoczęło proces przenoszenia działalności operacyjnej do Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizacja tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy.
4. W MAKRUM S.A. kontynuowane są kontrakty rozpoczęte jeszcze w roku 2012 o wartości około 10 mln PLN, a nowe kontrakty, co do zasady będą realizowane w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o.
5. Obsługa kontynuowanych kontraktów została powierzona Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. do której od 01.01.2013 r. przeszli Project Managerowie, pracownicy działu sprzedaży oraz pracownicy działów wspierających jak technologowie, konstruktorzy, dział zakupów itp.
6. Wskaźnik rentowności netto Grupy Kapitałowej na koniec marca 2013 osiągnął poziom +1,1% wobec 8,6% na koniec marca 2012 roku.
7. Najwyższe przychody Grupa Kapitałowa w I kwartale 2013 roku osiągnęła w sektorze morskim i offshore – ca 7,1 mln PLN (ca 40% przychodów GK). Razem z przychodami z segmentu maszynowego, te dwa segmenty generują ca 56% przychodów. Hotelarstwo generuje 23% przychodów, wynajem 11% a konsulting budowlany ca 9%.
8. Suma bilansowa Grupy na dzień 31.03.2013 wynosiła 239,7 mln PLN i była o 121,6 mln PLN wyższa od sumy bilansowej na dzień 31.03.2012, w wyniku rozszerzenia Grupy Kapitałowej i nabycia w wyniku połączenia nieruchomości IMMOBILE.
9. Grupa wygenerowała od 01.01 do 31.03.2013 r. ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1.283 tys. PLN.
10. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy na 31.03.2013 r. kształtował się na poziomie 0,63 w porównaniu do 0,68 na 31.03.2012 r.
11. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,0 w porównaniu do 1,05 osiągniętego rok wcześniej.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	IQ 2013	IQ 2012	IQ 2013	IQ 2012
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK WYNIKÓW				
Przychody ze sprzedaży	17 759	17 637	4 255	4 170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 000	1 455	240	344
Zysk (strata) brutto	161	1 773	39	419
Zysk (strata) netto	201	1 515	48	358
CASH FLOW				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 283	3 129	-307	740
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 052	-967	-252	-229
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 261	-2 466	542	-583
Przepływy pieniężne netto razem	-75	-304	-18	-72
BILANS				
Aktywa	239 702	118 141	57 381	28 388
Zobowiązania długoterminowe	56 272	18 039	13 470	4 335
Zobowiązania krótkoterminowe	36 908	30 014	8 835	7 212
Kapitał własny	146 522	70 088	35 075	16 842

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 :

- 01.01 do 31.03.2013 r.: 1 EUR = 4,1738
- 01.01 do 31.03.2012 r.: 1 EUR = 4,2298

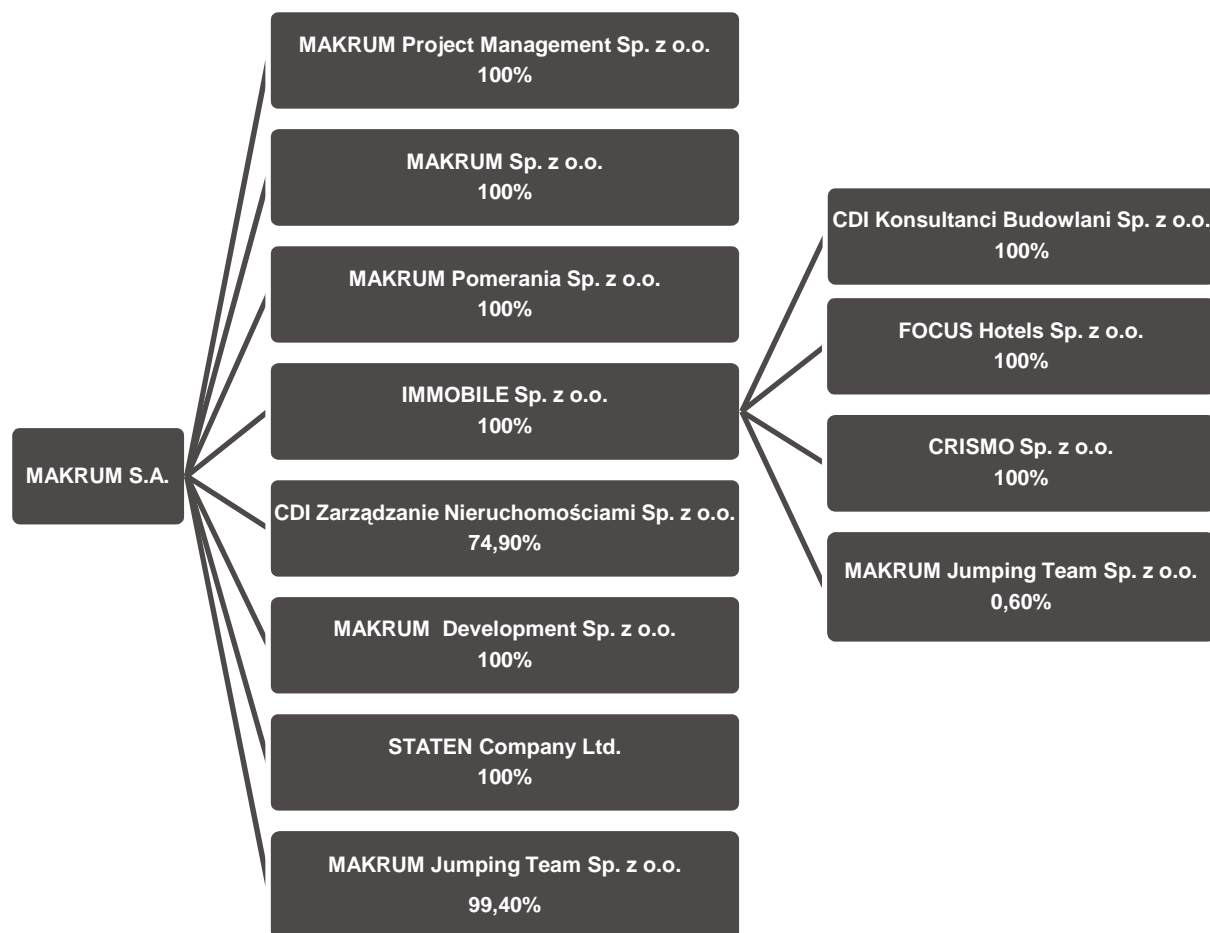
Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł :

- 31.03.2013 r.: 1 EUR = 4,1774
- 31.03.2012 r.: 1 EUR = 4,1616

3. Organizacja Grupy Kapitałowej

Rozwój grupy kapitałowej w okresie od 01.01.2013 r. do 15.05.2013 r.

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r. prezentuje poniższy schemat graficzny.



Zmiany w Grupie kapitałowej w I kwartale 2013 roku.

- W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 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.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

- 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 wartości 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping

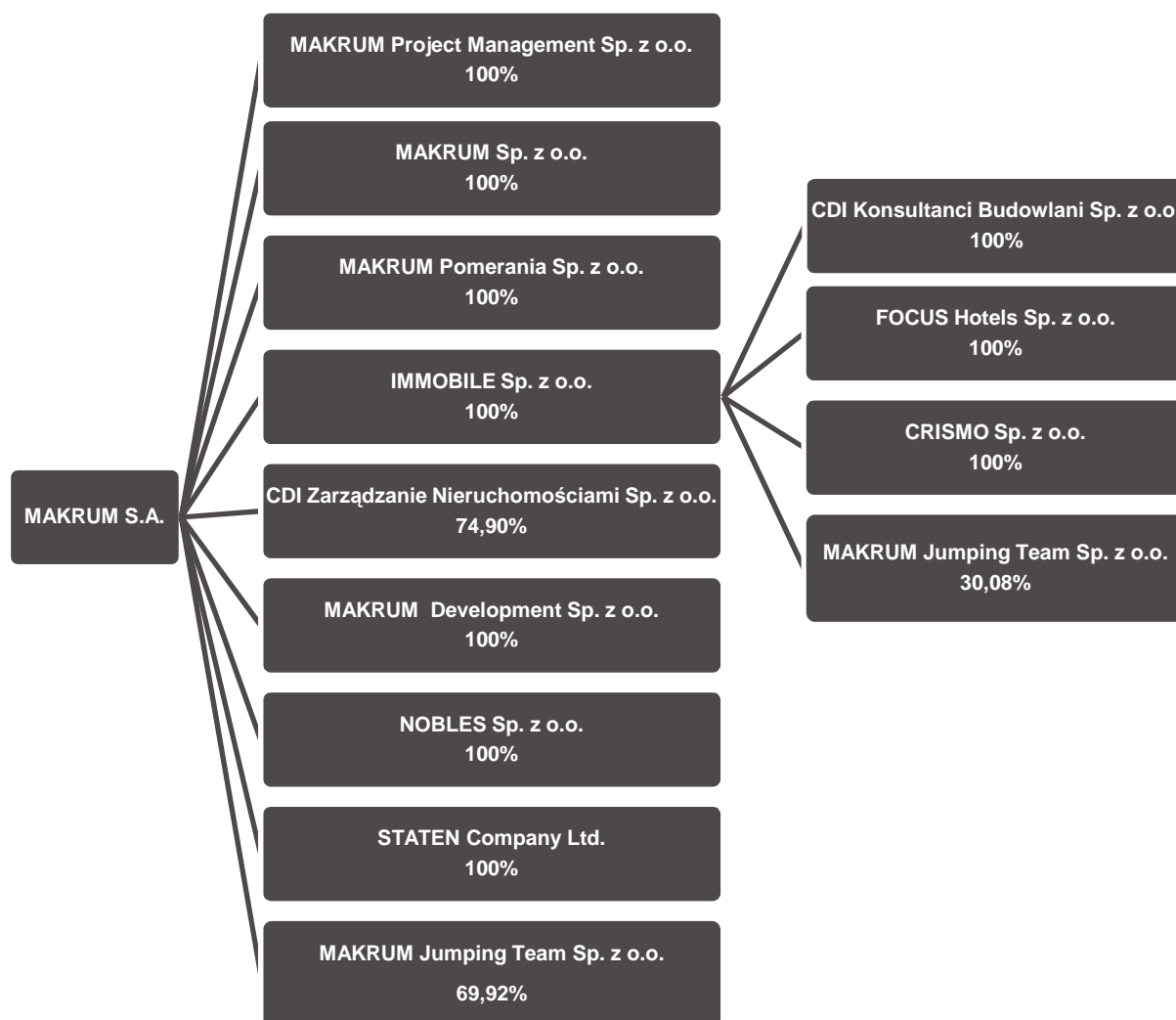
Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.

- W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęło MAKRUM S.A.

Zmiany w Grupie kapitałowej po 31.03.2013 roku.

- W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135.800,00 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).
- W dniu 25.04.2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników MAKRUM Sp. z o.o. Uchwałą nr 2/IV/2013 z dnia 25.04.2013 r. w sprawie pokrycia straty Spółki za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz dopłaty do kapitału zakładowego zobowiązało Wspólnika MAKRUM S.A. do wniesienia dopłaty w wysokości 5.632 PLN na każdy udział, tj. w łącznej kwocie 2.816.000,00 PLN do dnia 30.04.2013 r. MAKRUM S.A. dokonało dopłaty do kapitału zakładowego w dniu 30.04.2013 r.

Graficzne przedstawienie opisywanej powyżej docelowej struktury przedstawia graf poniżej.



Podstawowe informacje o pomiotach tworzących Grupę Kapitałową MAKRUM S.A.

- MAKRUM DEVELOPMENT Spółka z o.o. – spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki. Spółka MAKRUM DEVELOPMENT powstała w dniu 17.01.2011 r. w wyniku postanowienia Sądu o przekształceniu DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka Jawna w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. realizuje proces inwestycyjny związany z budową CH MAKRUM, pozyskało prawomocne pozwolenie na budowę, przeprowadza niezbędne prace rozbiórkowe i przygotowawcze do budowy CH, prowadzi czynności związane z komercjalizacją CH i inne. Głównym aktywem tej Spółki są nieruchomości położone w Bydgoszczy w obrębie ulicy Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego. Nieruchomości te są wydierżawione MAKRUM S.A. oraz MAKRUM Sp. z o.o. Spółka nie zatrudnia pracowników.

- MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o. – spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. Po wydierżawieniu przedsiębiorstwa w Szczecinie (Stocznia Pomerania) i przejęciu części pracowników od MAKRUM S.A., Spółka podjęła działalność operacyjną od dnia 01.01.2012 r. Działalność MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. polega na wynajmie nieruchomości (pomieszczenia biurowe, nabrzeże, hale produkcyjne, pomieszczenia magazynowe, place składowe i inne), maszyn i urządzeń technicznych (infrastruktura stoczniowa – dźwigi, łoża, pontony pływające; maszyny obróbcze, urządzenia spawalnicze, suwnice i inne) podmiotom trzecim. Spółka ta prowadzi także, na własny rachunek, ale w większości poprzez podwykonawców, projekty związane z remontami, przebudowami statków i innych jednostek pływających oraz innych elementów stalowych. Spółka zatrudnia aktualnie 19 osób.
- STATEN Company Ltd. z siedzibą na Cyprze – Spółka zależna. Na dzień bilansowy MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. STATEN Company Ltd. została nabyta w celu przeprowadzenia transakcji ewentualnego zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. Spółka nie zatrudnia pracowników.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. – Spółka zależna. Spółka została założona w dniu 10.02.2012 r. i świadczy usługi związane z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami, obsługując podmioty z GK MAKRUM S.A. oraz podmioty zewnętrzne. Spółka zatrudnia aktualnie 6 osób.
- MAKRUM Sp. z o.o. – Spółka zależna. Działalność operacyjną Spółka rozpoczęła w dniu 01.08.2012 r. Z dniem 01.08.2012 r. do MAKRUM Sp. z o.o. przeszło, na zasadzie artykułu 23⁷ k.p., 144 pracowników produkcyjnych MAKRUM S.A.

MAKRUM S.A. dokonała w dniu 24.08.2012 r. aportu aktywów rzeczowych (maszyny i urządzenia, wyposażenie i oprzyrządowanie do maszyn, narzędzia, wyposażenie biurowe i sprzęt komputerowy, samochody) o wartości 1.635.000,00 PLN w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. i dostarczenia tej spółce niezbędnych zasobów do rozpoczęcia działalności operacyjnej.

Jako główne miejsce prowadzenia działalności przez MAKRUM Sp. z o.o. zostały wybrane hale wydierżawione od ZNTK Paterk S.A. w Paterku koło Nakła. Spółka przygotowuje się aktualnie do przeprowadzki do tej lokalizacji, aczkolwiek finalna decyzja o przeniesieniu działalności jest uzależniona od postępu prac w projekcie inwestycyjnym CH MAKRUM.

MAKRUM Sp. z o.o. świadczy usługi produkcyjne na potrzeby Spółek z GK MAKRUM S.A. oraz przyjmuje zlecenia od podmiotów trzecich w zakresie „czystych” usług produkcyjnych (na powierzonych materiałach, półproduktach).

Opisywane powyżej przeniesienie operacyjnej części produkcyjnej do MAKRUM Sp. z o.o. spowodowało, iż po 01.08.2012 r. MAKRUM S.A. nie zatrudnia pracowników produkcyjnych związanych między innymi z działami krajalni, spawalniczym, obróbki mechanicznej, montowni i malarskim. Maszyny i urządzenia produkcyjne będące do tej daty własnością MAKRUM S.A. zostały w części wniesione jako aport do MAKRUM Sp. z o.o. a po części jej wynajęte.

- IMMOBILE Sp. z o.o. – Spółka zależna od kwietnia 2012 r. Spółka IMMOBILE prowadzi działalność gospodarczą polegającą między innymi na:

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

Do 31.01.2012 r. IMMOBILE Sp. z o.o. prowadziła hotelarską działalność operacyjną sieci hoteli FOCUS (przeniesioną do Spółki FOCUS Hotels Sp. z o.o.). Aktualnie Spółka zatrudnia 5 osób.

- FOCUS Hotels Sp. z o.o. – Spółka zależna od IMMOBILE Sp. z o.o. (FOCUS Hotels) Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 29.07.2011 r. W dniu 15.02.2012 r. został podniesiony w formie gotówkowej kapitał zakładowy FOCUS Hotels z 5.000,00 PLN do 655.000,00 PLN. 100 % udziałów w FOCUS Hotels posiada IMMOBILE Sp. z o.o.

W dniu 01.02.2012 r. FOCUS Hotels przejął od IMMOBILE Sp. z o.o. operacyjną działalność hotelarską:

- FOCUS Hotels wydzierżawił od IMMOBILE Sp. z o.o. budynki hotelowe w Bydgoszczy, Łodzi i Szczecinie oraz poddzierżawiło budynek hotelowy w Gdańsku,
- FOCUS Hotels przejął pracowników hoteli i centrali od IMMOBILE Sp. z o.o. na zasadzie art. 23' kodeksu pracy,
- FOCUS Hotels nabył od IMMOBILE Sp. z o.o. zapasy środków spożywczych itp.,
- FOCUS Hotels przejął wszystkie umowy z dostawcami i odbiorcami, dokonane rezerwacje, umowy z systemami rezerwacyjnymi itp.

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

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

FOCUS Hotels Sp. z o.o koncentruje się na rynku miejskich hoteli dla osób podróżujących służbowo (biznesowo) z uzupełniającą ofertą turystyczną i weekendową, ma podpisane ponad 300 umów o współpracy z klientami korporacyjnymi, współpracuje z najważniejszymi biurami podróży specjalizującymi się w obsłudze ruchu biznesowego oraz z portalami rezerwacyjnymi, uczestniczy w targach branżowych (np. ITB w Berlinie). Aktualnie Spółka zatrudnia 68 osób.

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

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

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

- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. – spółka została założona czerwcem 2004 roku pod nazwą Euroinvest CDI Sp. z o.o., 26.01.2012 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w KRS CDI udziałowca IMMOBILE Sp. z o.o.

Spółka świadczy usługi w zakresie:

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

Spółka CDI Konsultanci Budowlani zatrudnia 55 pracowników oraz na stałe współpracuje z około 25 podwykonawcami.

- MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.) – MAKRUM S.A. objęło w dniu 25.10.2012 r. 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę 825.000,00 PLN (opłacone gotówką). Objęte udziały stanowiły 99,40 % kapitału zakładowego i dawały tyleż samo głosów w tej Spółce. Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.

W dniu 11.01.2013 r. NWZ Wspólników MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN to jest o kwotę 350.000,00 PLN, poprzez zwiększenie ilości udziałów o 7.000 sztuk o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika IMMOBILE Sp. z o.o. w zamian za aport rzeczowy w postaci koni sportowych.

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

- MAKRUM Project Management Sp. z o.o. – utworzona w dniu 23.11.2012 r., która przejęła od MAKRUM S.A. funkcję biura handlowego i zespół Project Managerów. Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizacja tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy. Do Spółki będzie sukcesywnie przenoszona cała działalność operacyjna MAKRUM S.A. w segmencie morskim, offshore i maszynowy. Spółka zatrudnia aktualnie 22 osoby.

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

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

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

4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 15.05.2013 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	40.809.177	40.809.177	56,00
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	24,91

MAKRUM S.A., której Prezesem Zarządu jest p. Rafał Jerzy, przez co sprawuje nad nią kontrolę, posiada 175. 052 sztuk akcji MAKRUM S.A. (akcje własne).

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

5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2013 r. był następujący:

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2013 r. był następujący:

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

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.

6. Wyniki finansowe Grupy za I kwartał 2013 roku

6.1. Segmenty operacyjne

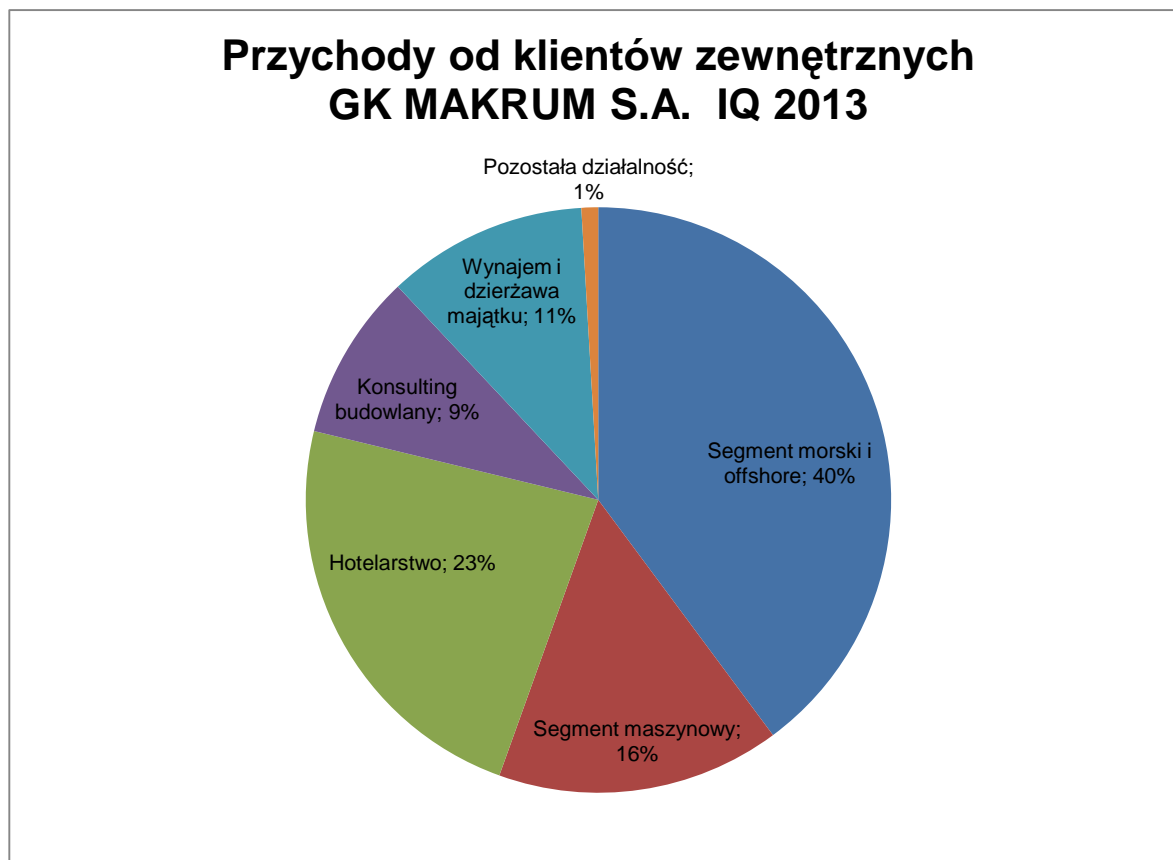
SPRZEDAŻ

W roku 2013 GK MAKRUM S.A. osiąga przychody w poniższych głównych obszarach:

- Sprzedaż wyrobów i usług, w tym:
 - Segment okrętowy i offshore,
 - Segment maszynowy,
 - Hotelarstwo,
 - Konsulting budowlany,
 - Wynajem i dzierżawa majątku (nieruchomości i innych środków trwałych);
- Pozostała działalność, w tym sprzedaż towarów i materiałów.

W związku z faktem, iż objęcie przez MAKRUM S.A. kontroli nad IMMOBILE Sp. z o.o. i jej Spółkami zależnymi miało miejsce w kwietniu 2012 roku, w I kwartale roku 2012 nie były ujęte przychody i wyniki finansowe Spółki IMMOBILE i Spółek od niej zależnych (dotyczy to w szczególności: IMMOBILE Sp. z o.o., FOCUS Hotels Sp. z o.o., CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.).

W pierwszym kwartale 2013 roku całkowite przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 17,8 mln PLN wobec 17,6 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.



Poniższa tabela przedstawia przychody osiągnięte przez Spółkę w głównych obszarach w pierwszych kwartałach roku 2013 i 2012:

Sprzedaż w tys. PLN	I Q 2013		I Q 2012		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział	Wartość	Udział	2013 - 2012	2013/2012
Wyrobow i uslug	17 592	99%	17 292	98%	300	1,73%
w tym:						
<i>Segment morski i offshore</i>	7 073	40%	10 373	59%	-3 300	-31,81%
<i>Segment maszynowy</i>	2 779	16%	5 649	32%	-2 870	-50,81%
<i>Hotelarstwo</i>	4 138	23%	0	0%	4 138	n/a
<i>Konsulting budowlany</i>	1 634	9%	0	0%	1 634	n/a
<i>Wynajem i dzierżawa majątku</i>	1 968	11%	1 270	7%	698	54,96%
Pozostała działalność	164	1%	345	2%	-181	-52,46%
Razem	17 756	100%	17 637	100%	119	0,67%

SEGMENT MORSKI I OFFSHORE

Przychody z segmentu morskiego i offshore realizowane były w I kwartale 2013 roku w MAKRUM S.A., MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz w MAKRUM Sp. z o.o.

GK zanotowała spadek przychodów w tym segmencie w stosunku do roku 2012, głównie w związku ze zmniejszeniem ilości realizowanych zleceń dla podmiotów z Grupy Rolls Royce.

Grupa kładzie duży nacisk na pozyskanie nowych klientów z tego segmentu. Efektem tych działań jest pozyskanie zleceń od takich firm jak: MENCK, AXTECH Polska, AXTECH AS, BERGEN GROUP DREGGEN.

SEGMENT MASZYNOWY

Przychody z segmentu maszynowego są realizowane przez te same podmioty co przychody z segmentu morskiego i offshore.

W I kwartale 2013 roku przychody w tym segmencie spadły o 2,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jedną z głównych przyczyn spadku przychodów w tym segmencie związane jest z przesunięciem w czasie terminem rozstrzygnięcia kilku znaczących dla Grupy kontraktów, których negocjacje rozpoczęto jeszcze w roku 2012 (np. wygrane przetargi dla KGHM na łączną kwotę ponad 13 mln PLN).

Aby wzmocnić sprzedaż w obu segmentach związanych z przemysłem ciężkim zatrudnieni zostali nowi handlowcy, w tym dedykowani na rynek niemiecki oraz zmieniony został model zarządzania sprzedażą.

HOTELARSTWO

Przychody netto ze sprzedaży w segmencie hotelarstwo wyniosły w I kwartale 2013 roku 4,1 mln PLN i w całości zostały zrealizowane w Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o.

W I kwartale 2012 roku przychody z tego segmentu nie były objęte konsolidacją, ale na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego FOCUS Hotels Sp. z o.o. za luty i marzec 2012 roku oraz części hotelowej IMMOBILE Sp. z o.o. za styczeń 2012 roku można przyjąć, iż wyniosły one ca 4,2 mln PLN, czyli były nieznacznie wyższe niż w roku 2013.

Największy procentowy udział w przychodach w I kwartale 2013 roku stanowiły przychody hotelu w Szczecinie – 41%, potem w Łodzi 34% i Gdańsku 17%.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje o przychodach zrealizowanych w poszczególnych hotelach Grupy.

	FH Szczecin	FH Łódź	FH Gdańsk	FH Bydgoszcz	RAZEM sieć FOCUS Hotels
Przychody w tysiącach PLN	1 692	1 421	684	345	4 142
Ilość pokoi	119	116	98	36	369
Obłożenie (w %)	61%	50%	39%	48%	50%
ADR (średnia cena za sprzedany pokój netto w PLN)	170	159	118	150	154

Należy zwrócić uwagę na sezonowość przychodów w tym segmencie, gdzie miesiące zimowe charakteryzują się najniższymi przychodami ze wszystkich miesięcy w roku.

W pierwszym kwartale roku 2013 Spółka FOCUS Hotels poniosła stratę netto w wysokości 0,5 mln PLN, która z uwagi na opisaną powyżej sezonowość powinna być pokryta zyskami osiągniętymi w kolejnych miesiącach roku.

KONSULTING BUDOWLANY

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w segmencie konsultingu budowlanego w roku 2013, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły 1,9 mln PLN i wygenerowany został zysk w wysokości ca 180 tys. PLN.

Udział procentowy poszczególnych typów działalności w przychodach ogółem segmentu kształtował się następująco:

- Nadzory inwestorskie 78%,
- Kosztorysowanie 15%.

W I kwartale 2012 roku przychody z tego segmentu nie były objęte konsolidacją, ale na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego CDI Konsultanci Budowlani można przyjąć, iż wyniosły one ca 2,5 mln PLN, czyli w roku były wyższe o ca 0,5 mln PLN.

Pomimo spadku przychodów w I kwartale 2013 roku, w segmencie wzrosły zyski w porównaniu z rokiem ubiegłym, co jest związane z przeprowadzonym w roku 2012 programem redukcji kosztów.

Podobnie jak w hotelarstwie I kwartał w segmencie konsultingu budowlanego charakteryzuje się najniższymi przychodami w stosunku do kolejnych kwartałów.

WYNAJEM I DZIERŻAWA MAJĄTKU

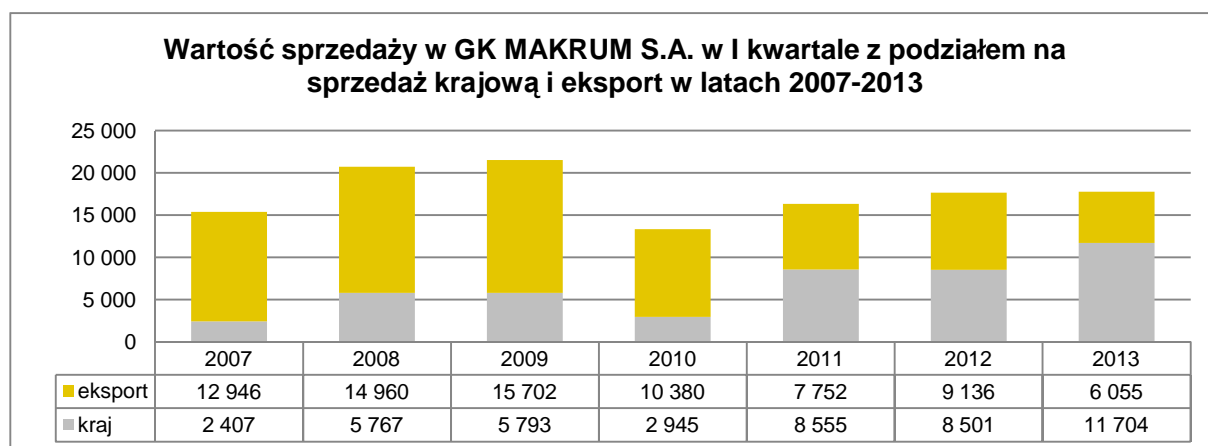
Przychody od klientów zewnętrznych GK realizuje w segmencie wynajmu i dzierżawy głównie w dwóch podmiotach – poprzez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (wynajem nieruchomości oraz infrastruktury technicznej Stoczni Pomerania w Szczecinie) oraz poprzez IMMOBILE Sp. z o.o. (wynajem nieruchomości komercyjnej w Bydgoszczy ul. Gdańska / Kamienna).

Przychody segmentu wzrosły o 0,7 mln PLN rok do roku, głównie w związku z objęciem konsolidacją przychodów generowanych przez IMMOBILE.

W 2012 roku podstawowymi wyrobami Grupy Kapitałowej pozostawały nadal ciężkie, zwarte konstrukcje stalowe mające zastosowanie w przemyśle okrętowym i offshore oraz w szeroko pojmowanym przemyśle maszynowym. Wyroby produkowane i sprzedawane przez Spółkę stanowią zazwyczaj części składowe linii produkcyjnych, maszyn i urządzeń lub statków. Z uwagi na to, że Spółka realizuje produkcję typowo na zamówienie Klienta, a także, że:

- a) większość realizowanych przez podmioty z GK MAKRUM S.A. projektów odbywa się na bazie dokumentacji dostarczonej przez zleceniodawcę,
- b) zamówiona konstrukcja stalowa, w zależności od potrzeb klienta, jest elementem składowym produktu końcowego,

c) GK MAKRUM, jako poddostawca, ma ograniczone możliwości wpływania na rodzaj i rozłożenie w czasie roku realizowanych projektów, odstępujemy od porównania ilościowego co do podstawowych produktów.



Od roku 2010 można zauważyć znaczący trend wzrostowy, zarówno wartościowy jak i w ujęciu procentowym sprzedaży krajowej Grupy. W roku 2013 ma to bezpośredni związek z rozszerzeniem Grupy o działalność w segmencie hotelowym, konsultingu budowlanego oraz wynajmu nieruchomości i infrastruktury, w całości realizowanej na rynku krajowym.

Sprzedaż eksportowa realizowana jest w segmencie maszynowym oraz morskim i offshore, głównie przez dwie Spółki – MAKRUM S.A. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

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

WYNIKI FINANSOWE

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej S.A. za pierwszy kwartał 2013 roku oraz porównywalny okres w roku 2012.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	IQ 2013		IQ 2012		Różnica
	Wartość	Udział [%]	Wartość	Udział [%]	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 759	100%	17 637	100%	122
Koszt własny sprzedaży	14 049	79,11%	13 791	78,19%	258
Zysk brutto ze sprzedaży	3 710	20,89%	3 847	21,81%	-137
Koszty sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%	0
Koszty ogólnego zarządu	2 836	15,97%	2 015	11,42%	821
Zysk na sprzedaży	874	4,92%	1 832	10,39%	-958
Wynik na poz. działalności operacyjnej	126	0,71%	(376)	-2,13%	502
Zysk z działalności operacyjnej	1 000	5,63%	1 456	8,26%	-456
Wynik na działalności finansowej	(839)	-4,73%	318	1,80%	-1 157

Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	0,00%	-	0,00%	0
Zysk brutto	161	0,91%	1 773	10,05%	-1 612
Podatek dochodowy	(40)	-0,22%	258	1,46%	-298
Zysk netto	201	1,13%	1 515	8,59%	-1 314
Inne dochody całkowite	(28)	-0,16%	257	1,46%	-285
Całkowite dochody (zysk/strata)	173	0,97%	1 772	10,05%	-1 599

Rentowność z działalności operacyjnej GK MAKRUM w I kwartale 2013 roku wyniosła 5,6% (wobec 8,3% w 2012 roku). Spadek rentowności wynika z niższej rentowności osiąganej w segmentach związanych z przemysłem ciężkim (offshore i maszynowym) związanej z niższymi przychodami oraz sezonowej, przejściowej stracie w Spółce FOCUS Hotels.

Rentowność na poziomie zysku netto wyniosła 1,1% w stosunku do 8,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zauważalny jest wzrost kosztów finansowych Grupy, czego przyczyną jest zarówno wzrost kwoty płaconych odsetek (związany z długoterminowymi kredytami finansującymi nieruchomości Grupy) oraz ujemnymi różnicami kursowymi z wyceny zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych EUR i CHF.

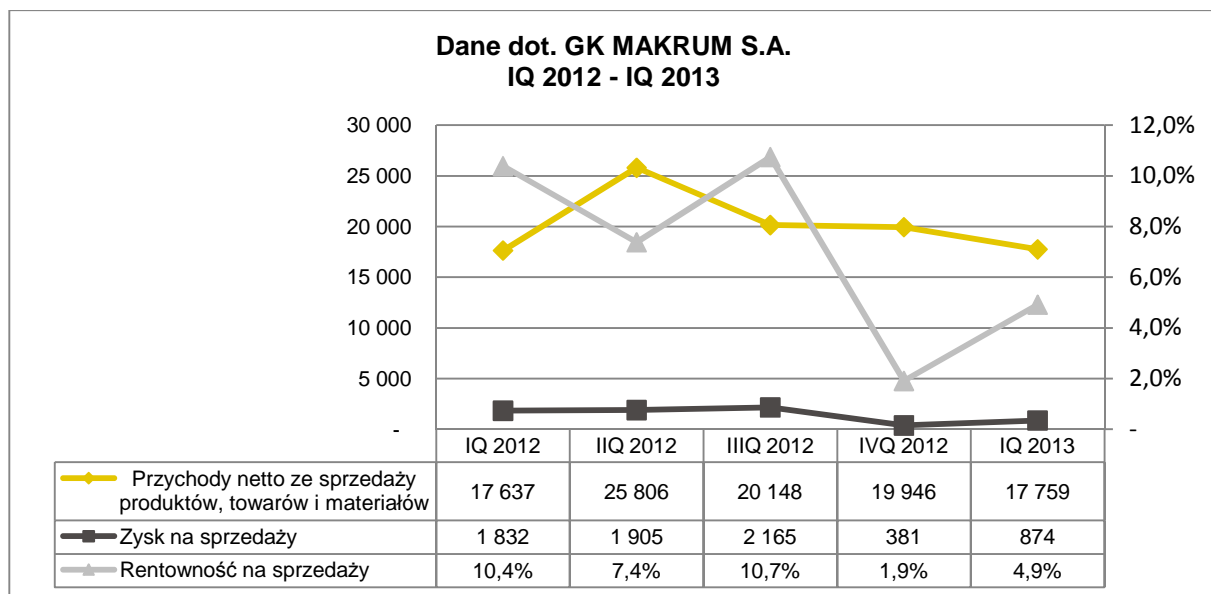
Należy zwrócić uwagę, iż Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. generuje dodatni wynik finansowy w sytuacji spadku przychodów w głównych segmentach działalności oraz w okresie gorszej koniunktury wynikającej z sezonowości w segmencie hotelarskim i konsultingu budowlanego.

Także ciągle negatywna sytuacja makroekonomiczna i wysoka niepewności co do stabilności politycznej i gospodarczej w południowej Europie i na świecie nie sprzyja podmiotom z GK. Obawy o sytuację gospodarek w takich krajach jak Grecja, Włochy czy kraje Półwyspu Iberyjskiego przekłada się na większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych głównych kontrahentów Grupy – co ma znaczenie dla działalności w sektorze maszyn i urządzeń, sektorze off-shore i usług doradczych w budownictwie.

Na osiągnięte wyniki wpływ miały między innymi:

- koszty obsługi prawnej MAKRUM S.A. związanej z próbami odzyskania utraconych środków w wyniku upadłości Spółki Heilbronn Pressen,
- koszty obsługi prawnej, opłat sądowych i notarialnych oraz koszty innych ekspertów (rzeczników) związane z przekształceniami w ramach GK Makrum S.A. Należy zwrócić także uwagę, iż poza wymiernymi kosztami związanymi z rozszerzeniem GK, Grupa ponosiła także koszty trudne do oszacowania, a związane z nakładem pracy poświęconym przez Zarząd i inne kluczowe w organizacji osoby na przeprowadzenie procesu przekształceń,
- restrukturyzacja zatrudnienia dokonana w Spółce MAKRUM Sp. z o.o., co wiązało się z koniecznością wypłaty odpraw dla zwalnianych pracowników,
- zmiany kadrowe w części ze Spółek zależnych i związane z tym koszty będące następstwem rozszerzenia Grupy Kapitałowej.

Poniższy wykres obrazuje osiągnięte przez GK MAKRUM S.A. wyniki finansowe od I kwartału 2012 roku do I kwartału roku 2013.



6.2. Analiza danych bilansowych

Suma bilansowa na dzień 31.03.2013 roku wyniosła 239,7 mln PLN i była wyższa o 121,6 mln PLN od sumy bilansowej na koniec marca 2012 roku i o 6,2 mln PLN wyższa od sumy bilansowej na koniec roku 2012. Znaczący wzrost sumy bilansowej w ujęciu rok do roku wynika z rozszerzenia w II kwartale 2012 roku GK MAKRUM S.A. o IMMOBILE Sp. z o.o. i podmioty od niej zależne.

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 31.03.2013 osiągnęła poziom o ponad 133% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o ponad 116,4 mln PLN r/r).

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

W stosunku do końca 2012 roku wartość aktywów trwałych utrzymała się na względnie stałym poziomie. W pierwszym kwartale 2013 roku największe nakłady inwestycyjne w GK były ponoszone przez Spółkę CRISMO w związku z prowadzoną modernizacją i rozbudową budynku hotelowego w Chorzowie.

Równocześnie wartość środków trwałych uległa obniżeniu w związku ze sprzedażą części zbędnych maszyn oraz z uwagi na bieżącą amortyzację.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2013 w GK MAKRUM S.A. wyniosły 36,0 mln PLN wobec 30,8 mln PLN na dzień 31.03.2012.

W ujęciu rok do roku wzrosły należności z tytułu dostaw i usług o około 10 mln PLN oraz środki pieniężne i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Zmniejszeniu natomiast uległa wartość zapasów oraz należności z tytułu umów o usługę budowlaną (kontraktów długoterminowych).

Zmiany wartości aktywów obrotowych w porównaniu do końca 2012 roku miały zbliżony charakter.

AKTYWA	Stan na 31.03.2013		Stan na 31.03.2012		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	203 694	85%	87 320	74%	116 374	133,27%
B. Aktywa obrotowe	36 009	15%	30 821	26%	5 188	16,83%
1. Zapasy	3 726	2%	5 282	4%	-1 556	-29,46%
2. Należności krótkoterminowe	24 922	10%	21 345	18%	3 578	16,76%
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 773	1%	2 368	2%	405	17,09%
4. Krótkoterminowe RMO	2 322	1%	1 479	1%	843	57,01%
5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży	2 266	1%	347	0%	1 919	553,35%
RAZEM AKTYWA	239 702	100%	118 141	100%	121 562	102,90%

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 31.03.2013 wzrósł o 76,4 mln PLN w stosunku do 31.03.2012 i wyniósł 146,5 mln PLN, a jego udział w pasywach ogółem wyniósł 61%.

Wzrost kapitału własnego rok do roku wynika z:

- emisji przez MAKRUM S.A. akcji serii I oraz J, w wyniku czego nastąpił wzrost kapitału zakładowego o 7,8 mln PLN a kapitału zapasowego o 59,1 mln PLN (łącznie o 67 mln PLN),
- wypracowanego w okresie pomiędzy dniami bilansowymi zysku netto w wysokości 10,0 mln PLN,
- obniżeniu kapitału własnego o wartość posiadanych przez Spółki z Grupy akcji własnych o wartości 0,7 mln PLN,

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Grupy wzrosły o 45,1 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 93,2 mln PLN, a ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się do 39%. Znaczącą pozycję w pasywach stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 19,5 mln PLN.

Najistotniejszy wpływ na wzrost zobowiązań Grupy miało objęcie konsolidacją IMMOBILE Sp. z o.o. która posiada kredyty inwestycyjne (finansujące posiadane nieruchomości) o wartości 30,1 mln PLN.

Dodatkowo w ujęciu rok do roku wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług zaciągnięte przez MAKRUM Development Sp. z o.o. związane z zakupem nieruchomości niezbędnych do realizacji zadania inwestycyjnego CH MAKRUM. Saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 31.03.2013 r. wynosiło 2,6 mln PLN.

W stosunku do dnia 31.12.2012 roku zobowiązania ogółem zrosły o ca 6,1 mln PLN głównie w dwóch pozycjach:

- Długoterminowe kredyty – wzrost o 1,7 mln PLN (saldo uruchomienia kredytu zaciągniętego przez CRISMO Sp. z o.o. na potrzeby inwestycji w Chorzowie vs. spłaty miesięczne pozostałych kredytów),
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług – wzrost o 2,3 mln PLN,
- Krótkoterminowe kredyty bankowe – wzrost o 2,8 mln PLN wynikający z większego wykorzystania na dzień bilansowy dostępnych linii kredytowych.

PASYWA	Stan na 31.03.2013		Stan na 31.03.2012		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	146 522	61%	70 088	59%	76 434	109%
B. Zobowiązania i rezerwy	93 180	39%	48 053	41%	45 127	94%
1. Rezerwy na zobowiązania	20 442	9%	7 401	6%	13 041	176%
2. Zobowiązania długoterminowe	36 470	15%	10 752	9%	25 718	239%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	35 996	15%	29 419	25%	6 577	22%
4. Rozliczenia MK	271	0%	480	0%	-208	-43%
RAZEM PASYWA	239 702	100%	118 141	100%	121 561	103%

6.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. PLN	I Q 2013	I Q 2012	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	-1 283	3 129	-4 412
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 052	-967	-85
Przepływy z działalności finansowej	2 261	-2 466	4 727
Razem przepływy pieniężne netto	-75	-304	1 646
Środki pieniężne na początek okresu	2 836	1 699	1 137
Środki pieniężne na koniec okresu	2 761	1 395	1 366

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa zanotowała ujemny przepływ pieniężny z działalności operacyjnej w kwocie (-1.283) tys. PLN będący przede wszystkim rezultatem:

- wypracowanego zysku brutto + 0,2 mln PLN,
- korekty wyniku o amortyzację w wysokości + 1,9 mln PLN,
- przepływu z tytułu zmiany umów budowlanych +0,8 mln PLN,
- przepływu z tytułu zmiany stanu należności - 6,1 mln PLN,
- przepływu z tytułu zmiany zobowiązań + 2,6 mln PLN,
- rozliczenia podatku dochodowego -0,3 mln PLN.

Jednocześnie Grupa Kapitałowa wydatkowała środki na działalność inwestycyjną w wysokości per saldo 1,0 mln PLN (głównie wydatki na inwestycję w Chorzowie ca 4,0 mln PLN oraz wpływy ze sprzedaży innych środków trwałych w wysokości ca 3,0 mln PLN).

Wpływy środków z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej zostały pokryte wpływami z działalności finansowej, z której per saldo uzyskano 2,3 mln PLN, z czego:

- uruchomiono kredyty na kwotę 5,2 mln PLN,
- dokonano spłaty rat kredytów inwestycyjnych oraz leasingów łącznie na kwotę 2,1 mln PLN,
- zapłacono odsetki w wysokości 0,8 mln PLN.

6.4. Analiza wskaźnikowa

Na koniec I kwartału 2013 wszystkie wskaźniki osiągają poziom akceptowalny przez Grupę, z tym że wskaźnik pokrycia majątku kapitałem stałym oraz wartość kapitału obrotowego netto wymaga aktywnej obserwacji.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	IQ kwartał 2013	IQ kwartał 2012
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	7,41%	14,93%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,00	1,01
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały – zobowiązania długoterminowe	dodatni	-259	922
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,00	1,05
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,90	0,87
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,39	0,40
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,63	0,68
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	IQ kwartał 2013	IQ kwartał 2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	1,13%	8,59%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	0,91%	10,05%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,08%	1,28%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	0,14%	2,16%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	IQ kwartał 2013	IQ kwartał 2012
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 865	2 379
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	16,13%	13,49%

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

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

- 1) Przekształcenia w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. i związane z tym przesunięcie działalności operacyjnej, a w konsekwencji przekierowanie części przychodów z MAKRUM S.A. do spółek zależnych – Makrum Pomerania Sp. z o.o. (działającej od 01.01.2012) i MAKRUM Sp. z o.o. (działającej od 01.08.2012) oraz MAKRUM Project management Sp. z o.o. (działającej od 01.01.2013),
- 2) zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zwartych umów dzierżawy i najmu majątku itp. oraz dochodowości tych podmiotów w kontekście ewentualnej wypłaty dywidendy do MAKRUM S.A.,
- 3) poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych Grupy kapitałowej,
- 4) poziom kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółki Grupy zaciągnęły zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- 5) terminowość spłaty należności z kontraktów operacyjnych kontynuowanych z roku poprzedniego, a kończących się w roku 2013, zarządzanie przepływami pieniężnymi związanymi z zakończeniem działalności operacyjnej w segmencie offshore i maszynowym w MAKRUM S.A. oraz związana z tym spłata kredytów obrotowych przez tę Spółkę,
- 6) sytuacja na rynku nieruchomości, w tym na rynku nieruchomości komercyjnych o charakterze handlowym mającą znaczący wpływ na realność i atrakcyjności ewentualnych transakcji zbycia posiadanych przez MAKRUM S.A. udziałów w Spółkach zależnych związanych z nieruchomościami – jak np. MAKRUM Development Sp. z o.o. lub ze sprzedażą bezpośrednią posiadanych nieruchomości,
- 7) koniunktury na rynkach finansowych, w tym GPW w Warszawie, co rzutować będzie na warunki dokonania ewentualnych przejęć innych podmiotów i rozszerzenia w ten sposób portfela Spółek zależnych od MAKRUM S.A.
- 8) możliwości redukcji kosztów ogólnego zarządu,
- 9) optymalizacja ponoszonych kosztów i wykorzystania posiadanych zasobów (kapitał, ludzie, know-how) związanych z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- 10) optymalizacja posiadanego majątku i sposobu jego wykorzystania, w tym sprzedaż nieefektywnych aktywów w celu pozyskania środków rozwojowych oraz nowe inwestycje w środki trwałe z przeznaczeniem na wynajem na potrzeby Spółek operacyjnych,
- 11) zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń, pożyczek itp.
- 12) ważnym czynnikiem wewnętrznym jest także takie poprowadzenie spraw zamykających upadłość spółki Heilbronn Pressen GmbH, aby zminimalizować negatywny wpływ tego zdarzenia na wynik finansowy Grupy i odzyskać w maksymalnym stopniu zaangażowane w tę nieudaną akwizycję środki finansowe,
- 13) Rozszerzenie sieci hoteli FOCUS, w tym oddanie do eksploatacji inwestycji realizowanej przez CRISMO Sp. z o.o. w Chorzowie oraz ewentualna dzierżawa nowych obiektów hotelarskich od podmiotów trzecich,
- 14) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 15) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpłynąć, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółki Grupy zleceń,

- 16) planowane zbycie udziałów w Makrum Development Sp. z o.o. do potencjalnie zainteresowanego podmiotu, (rozmowy w tym zakresie są na bieżąco prowadzone przez Zarząd MAKRUM S.A. zarówno ze SCALA IRP Capital Partners jak i innymi podmiotami, jednakże na dzień publikacji sprawozdania nie ma możliwości oszacowania prawdopodobieństwa zawarcie tej transakcji) może znacząco wpłynąć na wynik finansowy, poziom przychodów i kosztów finansowych, strukturę aktywów i pasywów, poziom zobowiązań finansowych oraz może mieć znaczący wpływ na inne decyzje o strategicznym znaczeniu podejmowane przez Spółkę
- 17) zmiany związane z planowanym przeniesieniem działalności produkcyjnej zakładu Spółki w Bydgoszczy do nowej lokalizacji w dzierżawionych halach w Paterku, harmonogram przeprowadzki, zmiany w parku maszynowym, zmiany logistyczne i inne. Na dzień dzisiejszy decyzja o rozpoczęciu przenosin zakładu uzależniona jest od postępów w transakcji zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.

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

W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135.800,00 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).

MAKRUM S.A. w dniu 05 kwietnia 2013r. zawarło ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka) umowę pożyczki, w której MAKRUM zobowiązało się pożyczyć Spółce kwotę 13 mln PLN (Umowa). Strony ustaliły, że dokonają kompensaty wzajemnych zobowiązań, a mianowicie należności MAKRUM z tytułu Umowy i należności Spółki z tytułu umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego z dnia 30.12.2010r., która na chwilę zawarcia niniejszej Umowy wynosi 11 060 396,19 zł. (MAKRUM informowało o umowie sprzedaży projektu inwestycyjnego w raportach bieżących RB 2/2011 z dnia 21 stycznia 2011r., RB 47/2012 z dnia 12 lipca 2012r. oraz RB 5/2013 z dnia 16 stycznia 2013r.)

Pozostałą kwotę pożyczki w wysokości 1 939 603,81 zł Spółka przeznaczy na spłatę odsetek umownych wynikających z umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego oraz pozostałych zobowiązań Spółki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 05.04.2016r. z tym zastrzeżeniem, że w przypadku sprzedaży udziałów należących do MAKRUM w Spółce, Spółka dokona spłaty pożyczki w terminie 14 dni od daty zawarcia umowy zbycia udziałów.

W dniu 16 kwietnia 2013r. MAKRUM S.A. otrzymała informację z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie („Zamawiający”), o wyborze w ramach zamówień publicznych oferty Spółki w przetargu m.in. na dostawę 2 młynów kulowych o łącznej wartości umowy 7 098 610, 00 zł („Kontrakt”).

Umowa została zawarta z KGHM Polska Miedź S.A. (Zamawiający) w dniu 06 maja 2013 r. (Umowa), z wynagrodzeniem Spółki w wysokości netto 7 098 610, 00 PLN.

Przedmiotem tej Umowy jest dostawa urządzeń kruszących, mielących oraz podajnika wibracyjnego rusztowego dla Linii Przygotowania Żużla Poolowiowego obejmujące wykonanie dwóch młynów kulowych.

Termin wykonania tej Umowy Strony ustaliły na dzień 30 czerwca 2014 r., który został określony jako termin wstępny wykonania przedmiotu umowy.

Zgodnie z Umową, zabezpieczeniem należytego wykonania Umowy jest kwota 10% wartości brutto kontraktu tj. 873 129,03 PLN w formie kaucji pieniężnej lub gwarancji / poręczenia bankowego.

Spółka za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Spółki lub odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego, może zostać obciążona karami umownymi w wysokości 15 % wartości kontraktu. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w terminie Spółka może być obciążona karą umowną w wysokości 0,5 % wartości kontraktu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Za opóźnienie w wykonaniu naprawy w okresie gwarancji Spółka obciążona może być karą umowną w wysokości 0,02 % wartości kontraktu za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia. Za opóźnienie w dostarczeniu harmonogramu dostaw przedmiotu umowy, Spółka obciążona może być karą umowną w wysokości 0,2 % wartości kontraktu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia.

Zamawiający za odstąpienie od Umowy przez Spółkę z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego lub odstąpienie przez Zamawiającego z przyczyn niezależnych od Spółki może zostać obciążony karami umownymi w wysokości 15 % wartości kontraktu.

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

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

W dniu 25 kwietnia 2013r. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. („Spółka”), spółka zależna od MAKRUM S.A., otrzymała informację z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie („Zamawiający”) o wyborze w ramach zamówień publicznych oferty Spółki w przetargu pn. „Wymiana, remont i modernizacja elementów suszarni typ 95.27” o łącznej wartości umowy 5 690 000,00 zł („Kontrakt”).

Wstępny termin dostawy zamówionych urządzeń ustalony w umowie to 01.10.2014 - 30.04.2015r. Spółka oraz Zamawiający przystąpiły do procesu zawarcia umowy na wykonanie wyżej wymienionego Kontraktu.

W dniu 25.04.2013 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników MAKRUM Sp. z o.o. Uchwałą nr 2/IV/2013 z dnia 25.04.2013 r. w sprawie pokrycia straty Spółki za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz dopłaty do kapitału zakładowego zobowiązało Wspólnika MAKRUM S.A. do wniesienia dopłaty w wysokości 5.632 PLN na każdy udział, tj. w łącznej kwocie 2.816.000,00 PLN do dnia 30.04.2013 r. MAKRUM S.A. dokonało dopłaty do kapitału zakładowego w dniu 30.04.2013 r.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15.05.2013 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 15.05.2013
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Tomasz Filipiak	170.946	19.150	-----	190.096

Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	41.364.732	-----	555.555	40.809.177
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Sławomir Winiecki	1.821.714	-----	-----	1.821.714

Dodatkowo:

MAKRUM S.A. realizując skup akcji własnych posiadało na dzień 15.05.2013 r. 175.052 sztuk akcji własnych. Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. jest p. Rafał Jerzy, a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Na dzień 31.12.2012 MAKRUM S.A. posiadało 87.616 sztuk akcji własnych.

IMMOBILE Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 15.05.2013 r. 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A. Jedynym udziałowcem IMMOBILE jest MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 IMMOBILE Sp. z o.o. posiadała 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A.

CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (poprzednio firma Spółki brzmiała EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) posiada na dzień 15.05.2013 r. 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu tej Spółki jest p. Sławomir Winiecki, a członkami Zarządu są panowie Dariusz Aranowski i Jacek Kazubowski. Jedynym udziałowcem tej Spółki jest IMMOBILE Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2012 r. CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiadała 100.000 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 15.05.2013 r. 300.000 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, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 15.05.2013 r. 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 p. Dariusz Aranowski posiadał 362.003 sztuki akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 15.05.2013 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2012 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.

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

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

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

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I kwartale 2013, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W dniu 28.01.2013 r. została podpisana przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. – spółkę zależną od Spółki (Spółka Zależna) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Kredytu Obrotowego Nr 1/2013. Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu obrotowego do wysokości 12.700.000,00 PLN przeznaczonego na finansowanie/refinansowanie 80% wartości kontraktów zamówień netto.

Kredyt Obrotowy udzielony został na okres od dnia podpisania Umowy Kredytu Obrotowego do 31.08.2014 r. i zostanie wykorzystany przez Spółkę Zależną do dnia 31.12.2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty Kredytu Obrotowego są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 19.050.000,00 zł wpisana na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu drugim w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00140364/9, 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,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Development Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych o których mowa § 2 ust.3 pkt a) Umowy Kredytu Obrotowego oraz blokada środków na tych rachunkach.

Hipoteka zabezpiecza zobowiązania kredytowe do kwoty 19.050.000,00 zł (kapitał kredytu, wszelkie odsetki oraz inne świadczenia uboczne).

Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 90.564 m² (cztery księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – zabudowa przemysłowa, drogi i place towarzyszące.

Zawarcie niniejszej umowy kredytowej związane jest ze stopniowym przejmowaniem przez Spółkę Zależną od Spółki działalności operacyjnej w zakresie kontraktów przemysłu ciężkiego i off-shore.

W dniu 30.01.2013 r. została podpisana przez spółkę zależną MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Spółka Zależna) z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Kredytu Nr 809569003/14/2013.

Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości kwoty 6.125.000,00 PLN, w tym:

- sublimit do kwoty 1.300.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem transakcji między Bankiem a Spółką Zależną transakcji rynku finansowego,
- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500.000,00 PLN,
- limit kredytowy w transzach do równowartości kwoty 2.550.000,00 PLN na finansowanie/refinansowanie do 80% kwoty netto kontraktów/zleceń,

- limit kredytowy 1.775.000,00 PLN z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i akredytywy, przy czym okres ważności gwarancji lub akredytyw nie może wykraczać poza 31.12.2014r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu Spółki Zależnej, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu Umów Kredytowych są:

- hipoteka umowna do kwoty 9.126.250,00 PLN na użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Szczecinie, ul. Gdańska, stanowiącej działki o nr ewidencyjnym: 1/4, 102/1, o łącznej powierzchni 3,7625 ha, będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy, objętej księgą wieczystą KW nr SZ1S/00210449/6, wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej,

- zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku/maszyny i urządzenia/ o łącznej wartości PLN 9.522.076,08 na dzień 31 marca 2012 roku, należących do Spółki, zlokalizowanych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36, zgodnie z Umową zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych nr 346/2009 wraz z późniejszymi zmianami, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna),

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (spółka zależna),

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Sp. z o.o. (spółka zależna)

- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM S.A.

Hipoteka zabezpiecza zobowiązania kredytowe do kwoty 9.126.250,00 zł (kapitał kredytu, odsetki umowne, odsetki ustawowe, koszty kredytu i inne należności Banku). Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 37.625 m2 oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych. W księgach rachunkowych Spółki nieruchomość obciążona hipoteką jest wykazywana jako nieruchomość o łącznej wartości na dzień 31.12.2012 r. na kwotę 27.480,4 tys. zł netto.

W okresie obowiązywania Umowy Kredytu Spółki i Umowy kredytu Spółki Zależnej łączny limit kredytów udzielonych na podstawie tych umów nie może przekroczyć 6.125.000,00 PLN.

Stopniowe zmniejszanie kwoty finansowania Spółki związane jest z przejmowaniem od Spółki przez Spółkę Zależną działalności operacyjnej w zakresie kontraktów przemysłu ciężkiego i off-shore

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

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

MAKRUM SA	MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	MAKRUM Sp. z o.o.	Immobilier Sp. z o.o.	FOCUS HOTELS Sp. z o.o.	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.
14	19	22	117	3	68	53	6

Łącznie Spółki Grupy zatrudniają 302 osoby.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca takie zdarzenia w Grupie Kapitałowej.

Bydgoszcz, 15.05.2013 r.

Podpisy Zarządu:

Prezes Zarządu

Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Winiecki