

makrum

MAKRUM S.A.
Jednostkowy Raport Kwartalny

30 wrzesień 2013

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



MAKRUM S.A.

**Sprawozdanie Finansowe
za III kwartał 2013 roku**

30 wrzesień 2013

Spis treści:

Wybrane dane finansowe	4
Bilans	5
Rachunek zysków i strat.....	7
Zysk (strata) netto na jedną akcję.....	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Rachunek przepływów pieniężnych	12
Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego	14

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	15 997	42 240	55 406	3 788	10 035	13 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 257)	4 337	10 306	(1 008)	1 030	2 469
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 347)	5 408	10 933	(1 029)	1 285	2 620
Zysk (strata) netto	(3 996)	4 835	9 610	(946)	1 149	2 303
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 996)	4 835	9 610	(946)	1 149	2 303
Zysk na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15	(0,01)	0,02	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15	(0,01)	0,02	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2231	4,2091	4,1736
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 254	3 750	10 158	3 612	891	2 434
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 971)	(255)	241	(1 651)	(61)	58
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 009)	(4 116)	(11 186)	(1 660)	(978)	(2 680)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 273	(621)	(787)	301	(148)	(189)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2231	4,2091	4,1736
Bilans						
Aktywa	174 039	189 147	186 650	41 278	45 979	45 656
Zobowiązania długoterminowe	13 114	16 363	14 952	3 110	3 978	3 657
Zobowiązania krótkoterminowe	11 324	22 959	17 245	2 686	5 581	4 218
Kapitał własny	149 602	149 824	154 453	35 482	36 420	37 780
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 602	149 824	154 453	35 482	36 420	37 780
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2163	4,1138	4,0882

BILANS

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.06.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	117	4 102	4 097	4 092
Rzeczowe aktywa trwałe	49 900	50 091	55 630	52 593
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	96 459	96 457	84 326	92 624
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Należności i pożyczki	14 763	14 779	310	278
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 459	1 540	2 008	1 540
Aktywa trwałe	162 698	166 969	146 372	151 126
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 523	1 567	4 309	2 843
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19	4 068	8 441	6 641
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 468	4 740	25 464	22 421
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pożyczki	1 047	718	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	583	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	77	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	370	504	404	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 145	2 421	1 038	872
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 692	2 799	2 536	2 481
Aktywa obrotowe	11 341	16 817	42 775	35 524
Aktywa razem	174 039	183 786	189 147	186 650

BILANS (CD.)

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.06.2013	30.09.2012	31.12.2012
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	18 216	18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)	(961)	(586)	-	(94)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały	158	147	199	147
Zyski zatrzymane:	34 103	38 242	33 324	38 099
- zysk (strata) z lat ubiegłych	38 099	38 099	28 489	28 489
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 996)	142	4 835	9 610
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 602	154 103	149 824	154 453
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Kapitał własny	149 602	154 103	149 824	154 453
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 510	3 654	3 691	3 608
Leasing finansowy	3 613	3 972	5 342	4 650
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	1 079	235	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 987	5 950	6 907	6 421
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3	3	188	28
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	13 114	14 658	16 363	14 952
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 730	4 009	7 440	6 239
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	776
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 914	7 362	12 465	6 669
Leasing finansowy	1 869	2 653	2 192	2 381
Pochodne instrumenty finansowe	-	164	-	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	300	293	458	510
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	488	488	237	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	55	167	132
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	11 324	15 024	22 959	17 245
Zobowiązania razem	24 438	29 682	39 323	32 197
Pasywa razem	174 039	183 786	189 147	186 650

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.07. do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07. do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	2 860	15 997	10 389	42 240	55 406
Przychody ze sprzedaży produktów	1 154	10 273	9 961	41 167	54 131
Przychody ze sprzedaży usług *	1 667	5 059	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39	665	428	1 073	1 275
Koszt własny sprzedaży	1 626	12 277	7 042	32 074	42 698
Koszt sprzedanych produktów	381	7 865	6 628	31 058	41 394
Koszt sprzedanych usług*	1 191	3 634	-	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	54	779	415	1 017	1 304
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 234	3 720	3 347	10 165	12 708
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 198	3 791	1 903	5 454	7 628
Pozostałe przychody operacyjne	(152)	1 023	1 118	2 448	7 387
Pozostałe koszty operacyjne	4 294	5 208	628	2 821	2 161
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 410)	(4 257)	1 933	4 337	10 306
Przychody finansowe	198	708	1 205	2 260	2 086
Koszty finansowe	(188)	798	351	1 189	1 459
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 023)	(4 347)	2 787	5 408	10 933
Podatek dochodowy	115	(351)	(200)	573	1 323
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 138)	(3 996)	2 987	4 835	9 610
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 138)	(3 996)	2 987	4 835	9 610
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 138)	(3 996)	2 987	4 835	9 610
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-	-	-

*Wydzielenie działalności operacyjnej w zakresie produkcji elementów, komponentów oraz urządzeń stalowych do Spółek zależnych MAKRUM Sp. z o.o. oraz MAKRUM PM Sp. z o.o.; MAKRUM S.A. wdzierżawia wymienionym spółkom maszyny oraz nieruchomości. Przychody z tego tytułu prezentowane są jako przychody ze sprzedaży usług.

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	(0,05)	0,08	0,15
- rozwodniony	(0,05)	0,08	0,15
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(0,05)	0,08	0,15
- rozwodniony	(0,05)	0,08	0,15

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	(3 996)	4 835	9 610
<i>Inne całkowite dochody</i>			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	10	128	(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 pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	2	(24)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	12	104	(52)
Całkowite dochody	(3 984)	4 939	9 559
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 984)	4 939	9 559
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	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	(94)	98 086	147	38 099	154 453
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	18 216	(94)	98 086	147	38 099	154 453
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Emisja akcji	-	(867)	-	-	-	(867)
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	(867)	-	-	-	(867)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	(3 996)	(3 996)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	12	-	12
Razem całkowite dochody	-	-	-	12	(3 996)	(3 984)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	18 216	(961)	98 086	158	34 103	149 602

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ciąg dalszy	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	28 489	77 995
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	28 489	77 995
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Emisja akcji	7 793	-	59 097	-	-	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)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	7 793	-	59 097	-	-	66 890
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	-	4 835	4 835
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku	-	-	-	104	-	104
Razem całkowite dochody	-	-	-	104	4 835	4 939
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	18 216	-	98 086	199	33 324	149 824

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (ciąg dalszy)	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	28 489	77 995
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	28 489	77 995
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Emisja akcji	7 793	(94)	59 097	-	-	66 796
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	7 793	(94)	59 097	-	-	66 796
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	9 610	9 610
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	52	-	52
Razem całkowite dochody	-	-	-	52	9 610	9 662
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	18 216	(94)	98 086	147	38 099	154 453

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 023)	(4 347)	2 787	5 408	10 933
<i>Korekty:</i>					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	690	2 247	822	2 628	3 365
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4	14	14	65	70
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	(150)	57	(326)	(476)	(761)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(64)	226	(397)	(422)	(393)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	375	(130)	(170)	402	(4 751)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(15)	(15)	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(52)	441	(590)	(983)	(865)
Koszty odsetek	157	564	339	1 013	1 290
Przychody z odsetek i dywidend	(201)	(393)	-	-	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Inne korekty	4 051	4 051	637	637	-
Korekty razem	4 795	7 062	329	2 863	(2 045)
Zmiana stanu zapasów	45	1 320	(340)	910	979
Zmiana stanu należności	2 283	7 944	(2 485)	(4 834)	(322)
Zmiana stanu zobowiązań	(707)	(2 454)	(1 401)	(2 719)	(3 779)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	96	(613)	(69)	(795)	(280)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	4 049	6 622	2 453	1 127	2 927
Zmiany w kapitale obrotowym	5 766	12 819	(1 842)	(6 311)	(475)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	64	(226)	397	422	393
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(14)	(54)	(28)	(50)	(66)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	1 417	1 417
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 588	15 254	1 643	3 750	10 158

Rachunek przepływów pieniężnych c.d.	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF	MSSF
	Od 01.07 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.07 do 30.09.2012	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(66)	(88)	-	(54)	(54)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(200)	(1 328)	(263)	(374)	(396)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	44	2 537	1 428	1 692	10 508
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(3 821)	(21)	(1 548)	(9 846)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	90	350	-	28	478
Pożyczki udzielone	(1 215)	(4 565)	-	-	(450)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(678)	(678)	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	613	613	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	8	8	-	2	2
Otrzymane dywidendy	1	1	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 403)	(6 971)	1 143	(255)	241
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	(375)	(867)	-	-	(94)
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	486	2 051	-	421	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(4 054)	(5 069)	(1 251)	(1 505)	(6 918)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 352)	(2 549)	(448)	(1 986)	(2 842)
Odsetki zapłacone	(166)	(574)	(338)	(1 046)	(1 332)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 461)	(7 009)	(2 035)	(4 116)	(11 186)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(276)	1 273	752	(621)	(787)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 421	871	286	1 659	1 659
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 145	2 145	1 038	1 038	871

Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na dzień 30.09.2013 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 z późn. zm.).

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.07. do 30.09.2013 r., natomiast dane porównywalne za okres od 01.01 do 30.09.2012 r. i 01.01 do 31.12.2012 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz od 01.07. do 30.09.2012 r. dla sprawozdania z rachunku zysków i strat, przepływów pieniężnych.

Jednostkowe 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 30.09.2013 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 30.09.2013 r.:

Piotr Kamiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Krzysztof Kobryński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej

Miroslaw Babiacyk – Członek Rady Nadzorczej

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

- 06.05.2013 r. Pan Wojciech Sobczak, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 43/2013.

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

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 z późn. zm.).

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 30.09.2013 r.: 1 EUR = 4,2231
- 01.01 do 30.09.2012 r.: 1 EUR = 4,2091
- 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 :

- 30.09.2013 r.: 1 EUR = 4,2163
- 30.09.2012 r.: 1 EUR = 4,1138
- 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 30.09.2013 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 do obrotu regulowanego, sprawozdania Spółki sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania jednostkowe Spółki za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01.01.2004 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży

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

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę 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.

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

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki z wiązane 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

Spółka MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki 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 Spółka dzieli 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 Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

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.

Dodatnie 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 Spółkę 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.

Spółka stosuje 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 Spółce 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 Spółka uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

Spółka 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 wynagrodzenie będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

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

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

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

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Spółka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzi do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka 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, 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

Spółka 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 odroczoney.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się

jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

Spółka dokonała wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawcę na dzień 31.12.2005 r. 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 r. Na dzień przejścia na MSR /MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała 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.

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%

grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%
grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

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

Spółka 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 Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka 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 stóp amortyzacji:

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

Na wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. PLN, Spółka 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 Spółka 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.

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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 Spółkę 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 Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącą umowy.

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje 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, Spółka 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 spółka 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 Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Spółka 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

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne Spółka ujmuje 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 Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym Spółka wykorzystuje kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EUR. 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 Spółka regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których Spółka przestaje 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 Spółka ujmuje skumulowane wcześniej zyski lub straty 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 Spółka 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, Spółka wycenia 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 Spółkę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce 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.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania 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.

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

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

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

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

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

Spółka 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. Spółka za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje wyemitowanych w ramach realizowanych programów motywacyjnych.

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	72 862 932	60 184 771	63 371 631
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	72 862 932	60 184 771	63 371 631
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej PLN	(3 995 849)	4 834 943	9 610 442
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto PLN	(3 995 849)	4 834 943	9 610 442
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15

MSR 34.16.a – Istotne zdarzenia w okresie od 01.01 do 30.09.2013

- MAKRUM S.A. w dniu 30.01.2013 r. podpisała ze spółką zależną FOCUS Hotels Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 350 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.08.2013 r.

FOCUS Hotels Sp. z o.o. w dniu 27.08.2013 r. dokonała spłaty pożyczki.

- MAKRUM S.A. w dniu 14.02.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 80 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

3. MAKRUM S.A. w dniu 27.02.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 350 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

4. MAKRUM S.A. w dniu 25.03.2013 r. podpisała ze spółką zależną STATEN Company Ltd. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 280 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013r.

5. MAKRUM S.A. w dniu 05.04.2013 r. zawarła ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej kwotę 13mln PLN. Strony dokonały kompensaty wzajemnych wierzytelności, a mianowicie należności MAKRUM S.A. z tytułu pożyczki i zobowiązań Spółki zależnej z tytułu umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego z dnia 30.12.2010 r., która na chwilę zawarcia Umowy pożyczki wyniosła 11 mln 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 2 mln PLN Spółka zależna przeznaczyła na spłatę odsetek umownych wynikających z umowy sprzedaży projektu inwestycyjnego oraz pozostałych zobowiązań.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 05.04.2016 r. z tym zastrzeżeniem, że w przypadku sprzedaży udziałów należących do MAKRUM S.A. 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

6. 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 RB 38/2013.

7. MAKRUM S.A. od dnia 06.05.2012 r. po wygranym przetargu zawarła ze spółkami Grupy KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie umowy na łączną wartość netto 9 mln 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 tys. 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 wg 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.

8. MAKRUM S.A. w dniu 22.05.2013 r. otrzymała informację od Spółki zależnej – MAKRUM Project Management Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, że podpisała umowę z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie („Zamawiający”) z datą zawarcia 16.05.2013 r. („Umowa”), na wymianę, remont i modernizację elementów suszarni o wartości umowy netto 5,7 mln PLN. Wstępny termin dostawy zamówionych urządzeń ustalono w Umowie na okres od 01.10.2014 r. do 30.04.2015 r. O przetargu, którego konsekwencją jest zawarcie tej Umowy, Spółka informowała ujawniając informację poufną w raporcie bieżącym RB nr 34/2013 z dnia 25.04.2013 r.

Zgodnie z Umową, zabezpieczeniem należytego wykonania Umowy jest kwota 10% wartości brutto kontraktu tj. 700 tys. PLN w formie kaucji pieniężnej lub gwarancji/poręczenia bankowego.

Wykonawca za odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy lub odstąpienie od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego, może zostać obciążony karami umownymi w wysokości 15% wartości kontraktu. Za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy w terminie w ramach danego etapu Wykonawca może być obciążony karą umowną w wysokości 0,5% wartości danego etapu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Za opóźnienie w usunięciu wad lub usterek w okresie gwarancji Wykonawca obciążony może być karą umowną w wysokości 0,1% wartości kontraktu za każdy rozpoczęty dzień opóźnienia. Za opóźnienie w czasie reakcji serwisu gwarancyjnego Wykonawcy, Wykonawca obciążony może być karą umowną w wysokości 0,01% wartości kontraktu za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, Wykonawca ma prawo naliczyć Zamawiającemu karę umowną za odstąpienie od Umowy przez Wykonawcę z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego 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.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 50/2013.

9. MAKRUM S.A. w dniu 24.06.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 750 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.

10. MAKRUM S.A. w dniu 25.06.2013 r. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 16 do Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia kredytu do dnia 02.01.2014 r., w łącznej kwocie 6,1 mln PLN, w tym do kwoty 2 mln PLN do wykorzystania

w formie kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w PLN, a do kwoty 4,1 mln PLN do wykorzystania w formie transz kredytu lub otwieranych akredytyw dokumentowych.

W dniu 01.07.2013 dokonano spłaty kredytu w kwocie 2,4 mln PLN. W dniu 14.10.2013 r. dokonano wcześniejszej spłaty części kredytu w kwocie 1,7 mln PLN. Termin spłaty pozostałej kwoty kredytu 2,0 mln PLN przypada na dzień 02.01.2014 r.

Umowa przewiduje, że terminy ważności otwartych akredytyw mogą wykraczać na okres do 12 miesięcy poza termin okresu kredytowania.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt są:

- 1) weksel in blanco,
- 2) pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku,
- 3) hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) położonych w Bydgoszczy w obrębie ulic Kamiennej, Sułkowskiego, Leśnej i Dwernickiego,
- 4) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

Hipoteka kaucyjna umowna została ustanowiona w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (16.05.2006 r.) i zmieniona w dniu zawarcia aneksu z Bankiem do tej umowy kredytowej (28.04.2010 r.). Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 89.620 m² (cztery księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – zabudowa przemysłowa, drogi i place towarzyszące. Hipoteka zabezpiecza zobowiązanie kredytowe do kwoty 18 mln PLN (kapitał, wszelkie odsetki, opłaty, prowizje oraz wszelkie inne należności Banku z tytułu Umowy).

W księgach rachunkowych Spółki MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) nieruchomości obciążone hipoteką są wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości na dzień 30.09.2013 r. na kwotę 38.788 tys. PLN netto.

Pomiędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem PEKAO S.A. i jego osobami zarządzającymi nie ma powiązań.

11. MAKRUM S.A. w dniu 31.07.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 50 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

12. MAKRUM S.A. w dniu 28.08.2013 r. podpisała ze spółką zależną IMMOBILE Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 250 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014r.

13. MAKRUM S.A. w dniu 05.09.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 30 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

14. MAKRUM S.A. w dniu 09.09.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 235 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

15. MAKRUM S.A. w dniu 25.09.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 200 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.

16. MAKRUM S.A. w dniu 26.09.2013 r. podpisała umowę warunkową z Scala IRP Capital Partners Poland Sp. z o.o., której przedmiotem jest sprzedaż 100% udziałów w spółce MAKRUM Development Sp. z o.o. Spółka ta miała zrealizować inwestycję polegającą na budowie centrum handlowo - usługowego w Bydgoszczy. Strony w umowie ustaliły, iż ostateczna umowa sprzedaży udziałów (która załączona została do Umowy w formie draftu) zostanie zawarta w ciągu 10 dni od daty otrzymania finansowania przez Kupującego lub Spółkę, nie później niż w dniu 30.10.2013 r. Strony umówiły się, że Cena sprzedaży 100% udziałów w Spółce wyniesie 15 mln EUR. Warunki umowy nie zostały zrealizowane do 30.10.2013 r. w związku z czym MAKRUM S.A. zatrzymało otrzymaną od Scala IRP Capital Partners Poland Sp. z o.o. zaliczkę w wysokości 100 tys. EUR.

Szczegóły zawiera raport bieżący 117/2013.

17. MAKRUM S.A. w dniu 30.09.2013 r. podpisała ze spółką zależną CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 350 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.

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

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 118/2013.

19. MAKRUM S.A. w dniu 30.09.2013 r. powołała fundację pod nazwą „FUNDACJA RUMAK”. Spółka jest Fundatorem fundacji. Celem działalności fundacji jest między innymi pomoc humanitarna oraz działalność na rzecz osób wybitnie uzdolnionych w dziedzinach nauki, sportu lub sztuki. Fundusz założycielski wynosi 3 tys. PLN. Fundacja jest w trakcie rejestrowania w KRS.

20. MAKRUM S.A. w okresie od 02.08.2013r. do 30.09.2013r. dokonała obrotu akcjami obcymi na poziomie 613 tys. PLN. Stan portfela na dzień 30.09.2013r. wynosi 77 tys. PLN

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

Działalność gospodarcza Spółki 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 punkcie:

- 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	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 540	2 470	2 470
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 421	6 788	6 788
Podatek odroczone per saldo na początek okresu	(4 881)	(4 318)	(4 318)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	351	(709)	(547)
Inne całkowite dochody (+/-)	2	128	(17)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczone per saldo na koniec okresu, w tym:	(4 528)	(4 899)	(4 881)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 459	2 008	1 540
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 987	6 907	6 421

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	434	1 311	1 311
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	159	732	128
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(46)	(866)	(1 005)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	547	1 178	434

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	11 626	12 354	11 764
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	14	172	394
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(4)	(505)	(532)
Odpisy wykorzystane (-)	(392)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	11 244	12 022	11 626

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	8 139	18 995	15 032
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	8 139	18 995	15 032
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	14	5 825	5 318
Koszty pozostające do realizacji umowy	4 054	8 891	6 725
Szacunkowe łączne koszty umowy	4 068	14 716	12 042
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 071	4 280	2 990
zyski	4 071	4 280	2 977
straty (-)	-	-	(13)

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	14	5 825	5 318
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	15	2 703	1 423
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)		-	(13)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	28	8 528	6 728
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	10	87	87
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	19	8 441	6 641
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19	8 441	6 641
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Stan na początek okresu	28	-	488	13	6	507
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(13)	(6)	(19)
Wykorzystanie rezerw (-)	(24)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku	3	-	488	-	-	488
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	27	-	178	-	59	237
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	(372)	(582)
Wykorzystanie rezerw (-)	(6)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2012 roku	188	-	178	-	59	237
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	25	-	488	13	62	563
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	(427)	(638)
Wykorzystanie rezerw (-)	(164)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	28	-	488	13	6	507

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

Spółka nie jest emitentem papierów dłużnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała również emisji akcji.

ZMIANY STRUKTURY WŁAŚCICIELSKIEJ:

1. W dniu 04.01.2013 r. Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. dokonał zakupu 19.150 akcji w cenie jednostkowej 1,00 PLN za 1 akcję.

W następstwie tej transakcji Członek Rady Nadzorczej posiada łącznie 190.096 akcji o łącznej wartości nominalnej 47.524 PLN, co daje 0,26% w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM S.A.

Członek Rady Nadzorczej nie wyraził zgody na publikację danych osobowych.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 1/2013.

2. Dariusz Aranowski – Prokurent MAKRUM S.A. oraz Członek Zarządu CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (spółka zależna II stopnia od MAKRUM S.A.) dokonał zakupu:
 - a) w dniu 10.01.2013 r. – 6.800 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,11 PLN za 1 akcję,
 - b) w dniu 15.01.2013 r.:
 - 1.720 akcji w cenie jednostkowej 1,17 PLN za 1 akcję,
 - 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,18 PLN za 1 akcję.
 - c) w dniu 16.01.2013 r.:
 - 7.100 akcji w cenie jednostkowej 1,22 PLN za 1 akcję,
 - 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,23 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Pan Aranowski posiada łącznie 385.623 szt. akcji o łącznej wartości nominalnej 96.406 PLN, co daje 0,53% w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM S.A.

Szczegóły zawierają raporty bieżące RB 2/2013, RB 6/2013, RB 7/2013.

3. Lech Cyprysiak – Pełnomocnik Zarządu ds. Inwestycji MAKRUM S.A., Prezes Zarządu MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.) dokonał zakupu:
 - a) w dniu 11.01.2013 r.
 - 250 akcji w cenie jednostkowej 1,13 PLN za 1 akcję,
 - 5.215 akcji w cenie jednostkowej 1,14 PLN za 1 akcję,
 - 25.305 akcji w cenie jednostkowej 1,15 PLN za 1 akcję,
 - 17.501 akcji w cenie jednostkowej 1,16 PLN za 1 akcję,
 - 2.729 akcji w cenie jednostkowej 1,17 PLN za 1 akcję,
 - 10 akcji w cenie jednostkowej 1,18 PLN za 1 akcję;
 - b) w dniu 15.01.2013 r.
 - 9.581 akcji w cenie jednostkowej 1,18 PLN za 1 akcję,
 - 4.330 akcji w cenie jednostkowej 1,19 PLN za 1 akcję,
 - 3.950 akcji w cenie jednostkowej 1,20 PLN za 1 akcję,
 - 1.900 akcji w cenie jednostkowej 1,21 PLN za 1 akcję,
 - 2.728 akcji w cenie jednostkowej 1,22 PLN za 1 akcję,
 - 501 akcji w cenie jednostkowej 1,23 PLN za 1 akcję;
 - c) w dniu 16.01.2013 r.
 - 3.000 akcji w cenie jednostkowej 1,23 PLN za 1 akcję,
 - 13.000 akcji w cenie jednostkowej 1,24 PLN za 1 akcję,
 - 10.000 akcji w cenie jednostkowej 1,25 PLN za 1 akcję,
 - d) w dniu 10.06.2013 r.
 - 100 akcji w cenie jednostkowej 1,71 PLN za 1 akcję,
 - 1.622 akcji w cenie jednostkowej 1,70 PLN za 1 akcję,
 - 8.278 akcji w cenie jednostkowej 1,69 PLN za 1 akcję,
 - 2.000 akcji w cenie jednostkowej 1,68 PLN za 1 akcję.

- e) w dniu 11.06.2013 r.
 - 8.600 akcji w cenie jednostkowej 1,70 PLN za 1 akcję,
 - 11.200 akcji w cenie jednostkowej 1,69 PLN za 1 akcję,
 - 1.200 akcji w cenie jednostkowej 1,68 PLN za 1 akcję.
- f) w dniu 12.06.2013 r.
 - 7.000 akcji w cenie jednostkowej 1,65 PLN za 1 akcję,
 - 10.000 akcji w cenie jednostkowej 1,66 PLN za 1 akcję.
- g) w dniu 04.07.2013 r.
 - 30.000 akcji w cenie jednostkowej 1,47 PLN za 1 akcję,

W następstwie powyższych transakcji Pan Lech Cyprysiak posiada łącznie 380.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 95.000 PLN, co daje 0,52% w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM S.A.

Szczegóły zawierają raporty bieżące RB 3/2013, RB 8/2013, RB 62/2013, RB 64/2013, RB 66/2013, 79/2013

4. MAKRUM S.A., realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży, nabyła w okresie od 01.01 do 30.09.2013 r. akcje własne w ilości 613 371 sztuk akcji w średnioważonej cenie akcji 1,4099 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. na dzień 30.09.2013 r. posiada 1.125.253 akcji własnych odpowiadających 1.125.253 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,54% wszystkich akcji, w tym:

- MAKRUM S.A.: 700.987 akcji,
- IMMOBILE Sp. z o.o.: 324.266 akcji,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.: 100.000 akcji.

Szczegóły zawierają raporty bieżące RB 17/2013, RB 19/2013, RB 20/2013, 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, RB 45/2013, RB 46/2013, RB 47/2013, RB 48/2013, RB 49/2013, RB 51/2013, RB 52/2013, RB 56/2013, RB 57/2013, RB 58/2013, RB 59/2013, RB 60/2013, RB 61/2013, RB 63/2013, RB 65/2013, RB 67/2013, RB 68/2013, RB 70/2013, RB 71/2013, RB 72/2013, RB 73/2013, RB 74/2014, RB 75/2013, RB 76/2013, RB 77/2013, RB 78/2013, RB 80/2013, RB 81/2013, RB 82/2013, RB 84/2013, RB 85/2013, RB 86/2013, RB 87/2013, RB 88/2013, RB 89/2013, RB 90/2013, RB 92/2013, RB 93/2013, RB 95/2013, RB 96/2013, RB 97/2013, RB 98/2013, RB 101/2013, RB102/2013, RB 103/2013, RB 104/2013, RB 105/2013, RB 106/2013, RB 108/2013, RB109/2013, RB 110/2013, RB 111/2013, RB 112/2013, RB 113/2013, RB 114/2013, RB115/2013.

5. W dniu 27.03.2013 r. Pan Rafał Jerzy – Prezes Zarządu MAKRUM S.A. – dokonał zbycia 555.555 akcji MAKRUM S.A. po 1,80 PLN za 1 akcję.

W następstwie tej transakcji ilość akcji posiadanych bezpośrednio, w tym wraz z żoną Beatą Jerzy wynosi 58.956.901 akcji odpowiadających 58.956.901 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 80,91% wszystkich akcji.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 18/2013, RB 83/2013.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Liczba akcji	72 862 932	72 862 932	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25	0,25
Kapitał podstawowy (PLN)	18 215 733	18 215 733	18 215 733

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
emisja akcji serii I	7 139	28 557 974	2,15	2012-05-24
emisja akcji serii J	654	2 614 462	2,15	2012-06-13
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2012 roku	18 216	72 862 932	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku	18 216	72 862 932	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2013 roku	18 216	72 862 932	X	X

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

Spółka nie wypłacała dywidend za lata ubiegłe.

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

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 Spółki ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem Kierownictwa, informacja mogłaby być przydatna czytelnikom sprawozdań finansowych, mogą zostać uznane za segmenty sprawozdawcze.

Spółka ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży.

Dane bilansowe Spółka prezentuje 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.

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

Spółka 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.

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE	przemysł razem	najem nieruchomości	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	10 273	4 924	800	15 997
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	10 273	4 924	800	15 997
Wynik operacyjny segmentu	2 409	1 402	(91)	3 720
Aktywa segmentu sprawozdawczego	1 581	49 147	5 453	56 181
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	38 144	3 023	1 073	42 240
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	38 144	3 023	1 073	42 240
Wynik operacyjny segmentu	8 806	1 041	318	10 165
Aktywa segmentu sprawozdawczego	48 450	36 272	1 213	85 934
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	49 032	5 099	1 275	55 406
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	49 032	5 099	1 275	55 406
Wynik operacyjny segmentu	10 554	2 182	(29)	12 708
Aktywa segmentu sprawozdawczego	22 267	53 810	463	76 540

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Norwegia	7 416	14 336	19 658
Polska	7 242	21 044	27 192
Niemcy	354	5 895	6 964
Pozostałe	984	965	1 593
Razem	15 997	42 240	55 406

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	od 01.01 do 30.09.2013		od 01.01 do 30.09.2012		od 01.01 do 31.12.2012	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Grupa ROLLS ROYCE	8 770	przemysł	16 437	przemysł	23 535	przemysł
Grupa MAKRUM S.A.	5 438	najem	3 852	najem	5 902	najem
CEMEX	688	przemysł	1 573	przemysł	1 680	przemysł
HELMERDING	354	przemysł	5 022	przemysł	6 085	przemysł
BERGEN GROUP DREGGEN		przemysł	4 030	przemysł	4 030	przemysł
Ogółem	15 250	X	30 915	X	41 232	X

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Wynik operacyjny segmentów	3 720	10 165	12 708
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 023	2 448	7 387
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(8 999)	(8 275)	(9 789)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(7 976)	(5 828)	(2 402)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 257)	4 337	10 306
Przychody finansowe	708	2 260	2 086
Koszty finansowe (-)	(798)	(1 189)	(1 459)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 347)	5 408	10 933

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

1. W dniu 04.10.2013 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację i utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego z dnia 05.12.2012 r. w sprawie z powództwa MAKRUM S.A. przeciwko Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o – spółce prawa czeskiego z siedzibą w Pardubicach w sprawie o zasądzenie kwoty 190.428,67 EUR tytułem odszkodowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 22.10.2010 r. do dnia zapłaty, kwoty 40.000 PLN wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia za naruszenie dóbr osobistych MAKRUM S.A., kwoty 21.138 PLN wraz z odsetkami od dnia 14.02.2011 r. do dnia zapłaty tytułem zwrotu kosztów obsługi prawnej oraz o zasądzenie kosztów procesu.

Na dzień 07.10.2013 r. należność ta wraz z odsetkami wynosi 255.810,92 EUR, zaś koszty procesu wynoszą 49.612,80 PLN.

Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 116/2013 oraz tabela „Opis spraw sądowych” w części MSR 34.16.j.

2. MAKRUM S.A. w dniu 09.10.2013 r. podpisała z BRE Leasing Sp. z o.o. umowę sprzedaży za kwotę netto 6,6 mln PLN. Przedmiotem sprzedaży jest wiertarko-frezarkę CNC. Wartość bilansowa sprzedanej maszyny wynosiła 4,7 mln PLN. Na mocy zawartej w dniu 07.10.2013 r. umowy leasingu maszyna ta jest użytkowana przez Spółkę zależną MAKRUM Sp. z o.o. Okres na który zawarto umowę leasingu wynosi 5 lat.
3. MAKRUM S.A. w dniu 10.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 2.039 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

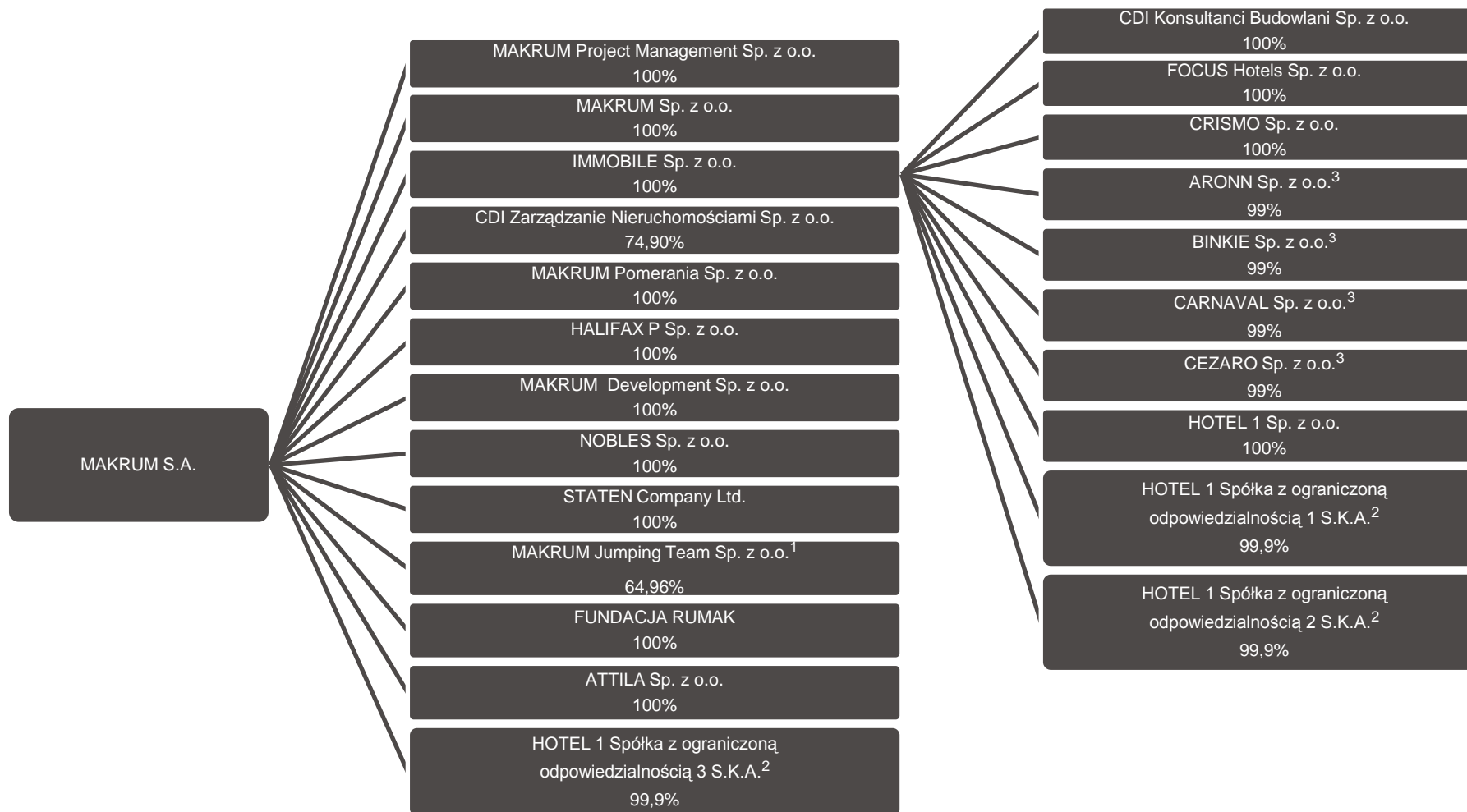
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

4. MAKRUM S.A. w dniu 15.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 2.800 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 30.06.2015 r.
5. MAKRUM S.A. w dniu 17.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną IMMOBILE Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 1 mln PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.
6. W dniu 17.10.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HALIFAX Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym HALIFAX Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest obsługa rynku nieruchomości oraz roboty budowlane związane ze wznowieniem budynków.
7. MAKRUM S.A. w dniu 28.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. porozumienie dotyczące zwolnienia z długu. MAKRUM S.A. umorzyła należności od spółki zależnej w kwocie brutto: 1.945 tys. PLN, w kwocie netto 1.583 tys. PLN, a MAKRUM Sp. z o.o. to zwolnienie przyjęła.
8. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ARONN Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym ARONN Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
9. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki ATTILA Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym ATTILA Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
10. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki BINKIE Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym BINKIE Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
11. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CARNAVAL Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CARNAVAL Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
12. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 50 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CEZARO Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 1% udział w kapitale zakładowym CEZARO Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
13. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 SPZOO 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. MAKRUM S.A. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL 1 SP. Z O.O. 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

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

- **Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych – nie dokonano sprzedaży**
- **Restrukturyzacja** – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych innych niż opisane poniżej w punkcie „Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych”
- **Zaniechanie działalności – Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności**
- **Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych**
 1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym NOBLES Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
 2. W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830 tys. PLN do kwoty 1.180 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
 3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000 tys. PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęła MAKRUM S.A.
 4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135,8 tys. PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedynego wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
 5. W dniu 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 1.180 tys. PLN do kwoty 1.270 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 1.800 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 64,96% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 24.04.2013 r.
 6. W dniu 25.04.2013 r. podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 5.632,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 2.816 tys. PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. został przedstawiony na poniższym schemacie.



¹ Pozostałe 35,04% udziału w spółce posiada IMMOBILE Sp. z o.o.

² Pozostałe 0,1% udziału w spółce posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.

³ Pozostałe 1% udziału w spółce posiada MAKRUM S.A.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Wobec pozostałych jednostek:			
Poręczenie spłaty zobowiązań*	3 759	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	-	111	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	2 152	944	1 176
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	5 911	4 054	4 175
Zobowiązania warunkowe ogółem	5911	4054	4175

*Poręczenia kredytów bankowych zostały przedstawione w tabeli „Informacja o zadłużeniu na dzień 30.09.2013 r.”

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p>Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy linii technologicznej do cięcia stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się przez Heilbronn Pressen GmbH z obowiązku zwrotu zaliczki "w formie właściwego wykonania umowy lub w jakiegokolwiek innej formie". Spółka Heilbronn Pressen GmbH zwróciła zaliczkę dostarczając komponenty linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. wówczas Cognor Stahlhandel s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę kwoty gwarancji był sprzeczny z jej celem, a wypłata nastąpiła na skutek wprowadzenia Euler Hermes w błąd co do wartości świadczenia. Roszczenie w złotychkach obejmuje odszkodowanie za koszty przedsądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renowy Spółki (40.000 PLN). W sprawie w dniu 5 grudnia 2012r wydany został wyrok zasądający na rzecz MAKRUM S.A. 190.428,67 EUR z odsetkami ustawowymi od dnia 16 lutego 2011r do dnia zapłaty oraz 44.212,18 PLN kosztów postępowania. Strona pozwana zaskarżyła powyższe rozstrzygnięcie. Rozprawa apelacyjna w Sądzie Apelacyjnym w Warszawie odbyła się dnia 04.10.2013 r. Apelacja została oddalona i utrzymano w mocy wyrok pierwszej instancji.</p>
<p>Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk & Kollegen Pozew złożony został w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012r. Sprawa dotyczy zapłaty 1.044.042,00 EUR z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy o obsługę prawną przez pozwaną kancelarię wskutek czego MAKRUM S.A. poniosła w/w szkodę. Pozew opiera się na twierdzeniu, że pozwana kancelaria udzieliła MAKRUM S.A. nieodpowiedniej i nierzetelnej porady prawnej w odniesieniu do istniejących ryzyk nabycia majątku upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH oraz nie poinformowała MAKRUM S.A. o bezpieczniejszych wariantach przeprowadzenia tej transakcji. Roszczenie obejmuje oprócz szkody za nienależyte wykonanie umowy obsługi prawnej w wysokości 1.044.042,00 EUR także odszkodowanie za koszty przedsądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r Sąd Okręgowy 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 termin rozprawy na dzień 05.09.2013r. Sąd postanowił o rozszerzeniu składu orzekającego i odroczone termin rozprawy na połowę roku 2014.</p>
<p>Sprawa przeciwko Sky Share Sp. Z o.o. W dniu 18 czerwca 2012 r. został złożony pozew o zapłatę 199.656,25 PLN plus odsetki od niej 12.08.2010 r. 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.</p>
<p>Sprawa Mostostal Chojnice S.A. W dniu 08.02.2013 r został do MAKRUM S.A. doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. o zapłatę kwoty 493.125,16 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012 r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013 r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez strony innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 16.09.2013r w celu przesłuchania świadków. Kolejne posiedzenie w celu przesłuchania świadków zostało wyznaczone na dzień 14.11.2013r.</p>

Pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 zł oraz interwencja główna (przeciwko MAKRUM i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H. Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011 r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formierskie; MAKRUM złożyła apelację od tego wyroku. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 08.10.2013r. Sąd Apelacyjny uchylił sprawę do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy ponownie rozpoznając sprawę przesłuchał świadków w dniu 08.10.2013r., a na dzień 17.12.2013r. wyznaczono termin posiedzenia w celu przesłuchania ostatnich świadków oraz stron.

Informacja o zadłużeniu na dzień 30.09.2013 r.

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

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

Lp	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	3.700 do 02.01.2014	Limit kredytowy	3.700	3.681	2014-01-02	Hipoteka umowna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	3.700 – 02.01.2014*
				Limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2	PEKAO S.A.	Gwarancja	611	Gwarancja	611	611	2015-01-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 917 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; poręczenie MKM PM	-
3	PEKAO S.A.	Gwarancja	262	Gwarancja	262	262	2018-01-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 917 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; poręczenie MKM PM	-
4	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	575	Kredyty obrotowe	brak	brak	2014-04-24	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezp.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp.; poręczenie MKM	-
				Gwarancje, akredytywy	575	348			

								DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM;	
5	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.051,68 tys. CHF)	3.743	Kredyt hipoteczny	-	3.743	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF, weksel in blanco	splata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)

*MAKRUM S.A. w dniu 14.10.2013 r. dokonała wcześniejszej częściowej spłaty kredytu w wysokości 1,7 mln PLN, pozostała do spłaty część kredytu w wysokości 2,0 mln PLN przypada na dzień 02.01.2014 r.

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.09.2013							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2014	-	3 681	3 681	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 052	3 743	233	3 510
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2013					7 424	3 914	3 510
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	09/2013	-	6 130	6 130	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	09/2013	-	312	312	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 101	3 836	228	3 608
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012					10 277	6 669	3 608
Stan na 30.09.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	7 471	7 471	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	4 765	4 765	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 117	3 920	229	3 691
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2012					16 156	12 465	3 691

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	7 080	3 852	5 902	2 248	13 841	14 329
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	-	-	-	-	-	-
Razem	7 080	3 852	5 902	2 248	13 841	14 329

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	5 765	4 567	8 097	2 702	1 013	1 520
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	227	219	292	71	26	32
Razem	5 992	4 786	8 389	2 772	1 039	1 552

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	30.09.2013		30.09.2012		31.12.2012	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Jednostce dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostce zależnej	16 018	15 660	-	-	450	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanych osobowo	-	-	-	-	-	-
Razem	16 018	15 660	-	-	450	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	30.09.2013		30.09.2012		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	810	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	-	-	-	-	-	-
Razem	810	-	-	-	-	-

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 30.09.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	45	-	-	-	4 047	4 092
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1	-	-	88	88
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	-	-	-	(4 047)	(4 050)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(13)	(1)	-	-	-	(14)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku	-	29	-	-	-	88	116
za okres od 01.01 do 30.09.2012 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)	-	54	-	-	-	-	54
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(61)	(4)	-	-	-	(65)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	49	1	-	-	4 047	4 097

za okres od 01.01 do 31.12.2012 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)	-	54	-	-	-	-	54
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(66)	(5)	-	-	-	(70)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	-	45	-	-	-	4 047	4 092

Spółka zakupiła oprogramowanie komputerowe na kwotę 758 PLN. Na dzień 30.09.2013 roku zobowiązania zostały uregulowane.

Spółka podpisała umowę na wdrożenie programu komputerowego wspierającego proces konsolidacji sprawozdań finansowych spółek GK MAKRUM S.A.. Wartość umowy 42 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2013 roku zobowiązania zostały uregulowane.

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

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 118/2013.

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	6 918	20 793	22 672	519	858	833	52 593
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	340	76	789	31	800	2 037
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(1 812)	(21)	(177)	(15)	(2 024)
Przesunięcie do aktyw obrotowych/ przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	(694)	-	-	-	(694)
Amortyzacja (-)	-	(657)	(1 116)	(127)	(187)	-	(2 088)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	78	-	-	-	78
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku	6 918	20 477	19 204	1 160	523	1 618	49 900
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	9 571	22 562	29 571	449	1 268	139	63 560
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	24	4	61	93	181	362
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(604)	(2 764)	(21)	(63)	-	(3 452)
Przesunięcie do aktyw obrotowych/ przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	(2 224)	-	(32)	-	(2 256)
Amortyzacja (-)	-	(655)	(1 552)	(93)	(329)	-	(2 628)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	45	-	-	-	45
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	9 571	21 327	23 080	396	937	319	55 630

za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	9 571	22 562	29 571	449	1 268	139	63 560
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	54	12	214	96	695	1 070
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 653)	(956)	(2 769)	(21)	(63)	-	(6 461)
Przesunięcie do aktyw obrotowych/ przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	(2 224)	-	(32)	-	(2 256)
Amortyzacja (-)	-	(867)	(1 963)	(123)	(411)	-	(3 365)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	45	-	-	-	45
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	6 918	20 793	22 672	519	858	833	52 593

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

Spółka zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy Mercedes. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 134 tys. PLN.

Spółka dokonała inwestycji w obcym środku trwałym, dotycząca przystosowania obiektów administracyjno – biurowych w wynajmowanych halach produkcyjnych na kwotę 260 tys. PLN.

Spółka dokonała modernizacji dwóch suwnic na kwotę 63 tys. PLN.

Na dzień sprawozdania zobowiązania z tego tytułu zostały uregulowane.

AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa			
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 692	2 536	2 481
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zapasy	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 692	2 536	2 481

W okresie sprawozdawczym nastąpiło przeniesienie środków trwałych do aktywów obrotowych w wartości netto 696 tys. PLN oraz utworzono odpis w wartości 163 tys. PLN.

Ponadto dokonano sprzedaży środków trwałych przeniesionych do aktywów obrotowych o wartości netto 325 tys. PLN.

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

INSTRUMENTY POCHODNE	30.09.2013	30.09.2012	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	-	583	78
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	583	78
Aktywa - instrumenty pochodne	-	583	78
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	30
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	-	30
Zobowiązania - instrumenty pochodne	-	-	30

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLWY PIENIĘŻNE (RYZYKA)	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowią- nia finansowe	od	do	od	do
Stan na 30.09.2013							
Kontrakty forward EUR	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		-	-				
Stan na 30.09.2012							
Kontrakty forward EUR	2 223	583	-	05.10. 2012	05.04. 2013	05.10. 2012	05.04. 2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		583	-				
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				

WPLÝW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 31.12.2012
Saldo kapitału na początek okresu	(12)	(63)	(63)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	10	128	(68)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	-	(75)	137
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	-	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	2	(24)	(17)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	-	(34)	(12)

WPLÝW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 31.12.2012
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	-	11	11
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Przychody finansowe	-	201	-
Przychody razem	-	212	11
Koszty			
Koszty operacyjne	-	22	13
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
Koszty finansowe	-	6	135
Koszty razem	-	28	147
Wpływ na wynik finansowy	-	184	(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.).

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

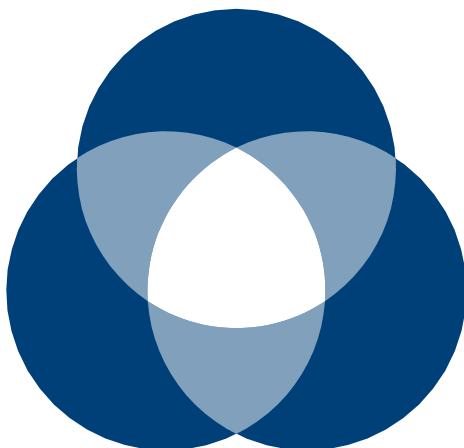
Bydgoszcz, 14.11.2013 r.

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera

The word "makrum" in a bold, blue, lowercase sans-serif font, with a small blue circle on either side.

MAKRUM S.A.

Pozostałe Informacje

**zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów
z dnia 19 lutego 2009 r.**

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

30 wrzesień 2013

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje	59
2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w trzech kwartałach 2013 r.	60
3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ..	68
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.....	69
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	71
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	72
7. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 14.11.2013 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)	72
8. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 14.11.2013 r.	72
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	73
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	73
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.	74
12. 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.....	78
13. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	78
14. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	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	81

1. Najważniejsze informacje

1. Począwszy od 01.01.2013 r. MAKRUM S.A. rozpoczęło proces przenoszenia działalności operacyjnej w segmencie przemysłowym 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.
2. 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.
3. W trzech kwartałach 2013 roku przychody z działalności przemysłowej MAKRUM S.A. wyniosły ca 10,3 PLN, z czego w samym III kwartale było to 1,2 mln PLN.
4. W trzech kwartałach 2013 roku MAKRUM S.A. osiągnęło jednostkowe przychody ogółem w wysokości 16,0 mln PLN i poniosło stratę netto w wysokości 4,0 mln PLN (w tym koszty zaniechanej inwestycji w wartości niematerialne i prawne w wysokości 4,1 mln PLN).
5. Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2013 r. wynosiła 174,0 mln PLN, a kapitały własne wyniosły 149,6 mln PLN.
6. Aktywa obrotowe Spółki wyniosły na dzień 30.09.2013 r. 11,3 mln PLN wobec 42,8 mln PLN na analogiczny dzień roku 2012 – jest to skutek przeniesienia działalności operacyjnej do Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o.
7. Spółka wygenerowała od 01.01. do 30.09.2013 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 15,3 mln PLN.
8. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na dzień 30.09.2013 r. kształtował się na poziomie 0,16 w porównaniu do 0,26 na dzień 30.09.2012 r.
9. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,05 w porównaniu do 1,90 osiągniętego rok wcześniej i kształtuje się w przedziale akceptowalnym przez Spółkę.

2. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 r.

	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. PLN		
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży	15 997	42 240	55 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 257)	4 337	10 306
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 347)	5 408	10 933
Zysk (strata) netto	(3 996)	4 835	9 610
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 996)	4 835	9 610
Zysk na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,05)	0,08	0,15
Rachunek przepływów pieniężnych			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 254	3 750	10 158
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 971)	(255)	241
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 009)	(4 116)	(11 186)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 273	(621)	(787)
Bilans			
Aktywa	174 039	189 147	186 650
Zobowiązania długoterminowe	13 114	16 363	14 952
Zobowiązania krótkoterminowe	11 324	22 959	17 245
Kapitał własny	149 602	149 824	154 453
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 602	149 824	154 453

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 klientów MAKRUM S.A., jak i nowych klientów 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.

W MAKRUM S.A. kontynuowane są kontrakty rozpoczęte jeszcze w roku 2012 o wartości około 11 mln PLN, a nowe kontrakty, co do zasady są realizowane w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. W ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku w MAKRUM S.A. zrealizowane zostały już kontrakty o wartości 10,3 mln PLN, z czego w samym III kwartale o wartości jedynie 1,2 mln PLN.

Wyjątkiem od tej reguły jest kontrakt realizowany dla KGHM Polska Miedź S.A. o wartości ca 7,1 mln PLN, którego negocjowanie oraz procedura przetargowa rozpoczęła się jeszcze w roku 2012, a umowa zawarta została w roku 2013. Kontrakt ten jest realizowany na rachunek MAKRUM S.A., lecz jego całkowite wykonanie podzlecono Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Realizacja kontraktu została rozpoczęta jeszcze w pierwszym półroczu 2013, lecz znaczące nakłady materiałowe oraz zaangażowanie pracy wystąpi w IV kwartale 2013 r. i w dwóch pierwszych kwartałach 2014 r. Zakończenie kontraktu przewidziane jest na dzień 30.06.2014 r.

Poza wyżej wymienionym kontraktem w IV kwartale będzie realizowany na rachunek MAKRUM S.A. jeszcze jeden inny kontrakt o wartości ca 0,90 mln PLN.

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.

Od 01.01.2013 r. zatrudnienie w MAKRUM S.A. spadło do 17 osób, które są zatrudnione w działach zapewniających wsparcie dla funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w nowej strukturze, czyli w:

- Zarządzie,
- biurze Zarządu i sekretariacie,
- dziale kadr,
- dziale finansów i księgowości,
- dziale marketingu i PR,
- dziale prawnym.

MAKRUM S.A., korzystając z zatrudnionych pracowników świadczy usługi także dla pozostałych Spółek z Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w zakresie obsługi kadrowej, księgowej, administracyjnej, marketingowej, prawnej i innych.

MAKRUM S.A. wraz z wygasaniem kontraktów realizowanych na własny rachunek, staje się w coraz większym stopniu „spółką-matką” Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., której głównym celem jest rozwój biznesów operacyjnych prowadzonych w spółkach córkach oraz wzrost ich wartości.

Powyższe zmiany powodują, iż proste porównanie wyników Spółki w roku 2013 i analogicznym okresie roku 2012 jest utrudnione. Pełniejszy obraz działalności operacyjnej w sektorze przemysłowym pokazany został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

SPRZEDAŻ

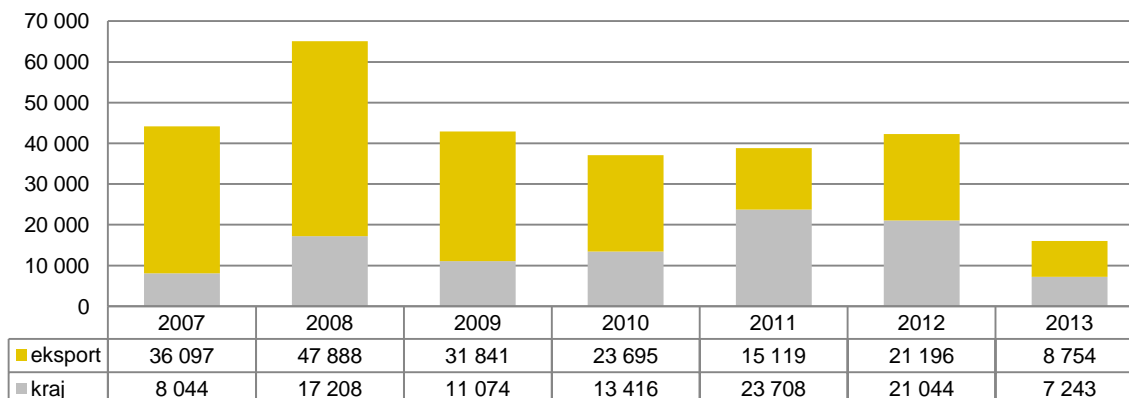
W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy roku 2013 w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego jednostkowe przychody Spółki ogółem spadły o około 62 %, co było spowodowane wcześniej opisanym stopniowym przenoszeniem działalności operacyjnej do Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Sprzedaż w tys. PLN	2013	2012	Różnica	Dynamika
	I-IIIQ	I-IIIQ	2013-2012	2013/2012
Przemysł	10 273	37 778*	(27 505)	-72,81%
Eksport	8 754	22 926	(14 172)	-61,81%
% udział w wyrobach i usługach	85,21%	60,69%		-
Kraj	1 519	14 852	(13 333)	-89,77%
% udział w wyrobach i usługach	14,79%	39,31%		-
Najem nieruchomości	4 924	3 023	1 900	62,85%
Eksport	-	-	-	-
% udział w wyrobach i usługach	0,00%	0,00%		
Kraj	4 924	3 023	1 900	62,85%
% udział w wyrobach i usługach	100,00%	100,00%		-
Pozostałe	135	365*	(230)	-63,05%
Eksport	-	-	-	-
% udział w wyrobach i usługach	0,00%	0,00%		
Kraj	135	365	(230)	-63,05%
% udział w wyrobach i usługach	100,00%	100,00%		
Towary i materiały	665	1 073	(408)	-38,01%
Eksport	-	-	-	-
% udział w towarach i materiałach	0,00%	0,00%		
Kraj	665	1 073	(408)	-38,01%
% udział w towarach i materiałach	100%	100%		
Razem	15 997	42 240	(26 243)	-62,13%

* Zmiana w sposobie prezentacji segmentów. W sprawozdaniu za IIIQ 2012 sprzedaż pozostałą stanowiła wyłącznie sprzedaż towarów i materiałów, a faktyczna pozostała sprzedaż (w tym też usługi rachunkowe) została przypisana do segmentu przemysłowego. W niniejszym sprawozdaniu (w okresie porównawczym) wydzielono z przemysłu wartość sprzedaży pozostałej oraz oddzielnie zaprezentowano sprzedaż towarów i materiałów.

Sprzedaż eksportowa MAKRUM S.A. wyniosła w trzech kwartałach 2013 roku 8,8 mln PLN i w całości zrealizowana została w sektorze wyrobów i usług przemysłowych. Udział eksportu w sektorze wynosił ca 85%, a całości przychodów ponad 50%.

W kolejnych okresach udział sektora przemysłowego będzie malał na rzecz przychodów z innych tytułów, w tym z tytułu dzierżawy majątku.

Wartość sprzedaży za trzy kwartały w latach 2007-2013


Wzrost o ponad 62 % w stosunku do trzech kwartałów roku ubiegłego przychodów związanych z najmem i dzierżawą majątku Spółki jest konsekwencją zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. i przekazaniem, w zamian za czynsz dzierżawny, do użytkowania części maszyn i urządzeń do MAKRUM Sp. z o.o. oraz MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.

RENTOWNOŚĆ

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje rachunku zysków i strat MAKRUM S.A. za trzy kwartały 2013 roku oraz porównywalnego okresu w roku 2012, a także za cały rok 2012.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA (WARIANT KALKULACYJNY)

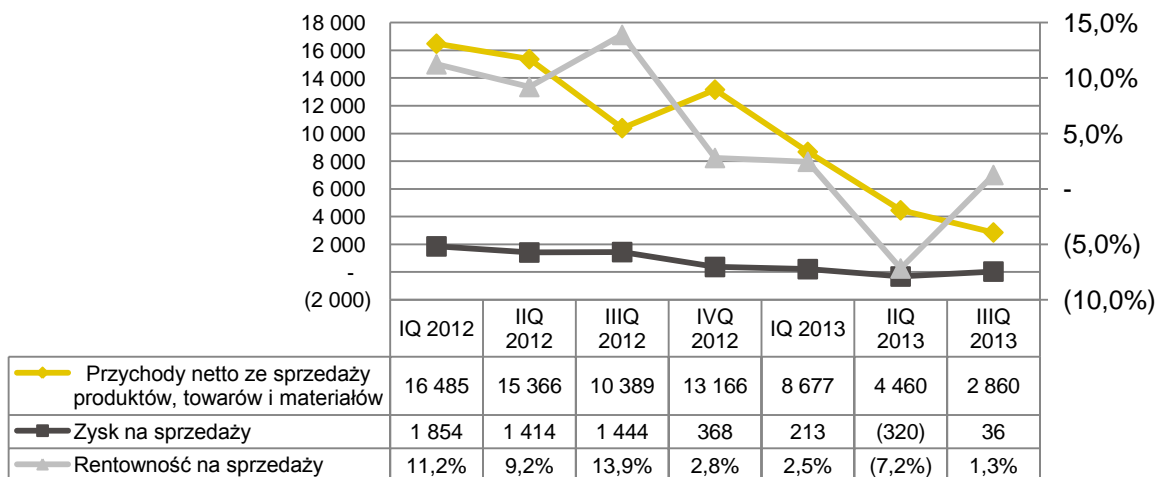
	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	15 997	42 240	55 406
Przychody ze sprzedaży produktów	10 273	41 167	54 131
Przychody ze sprzedaży usług*	5 059	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	665	1 073	1 275
Koszt własny sprzedaży	12 277	32 074	42 698
Koszt sprzedanych produktów	7 865	31 058	41 394
Koszt sprzedanych usług*	3 634	-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	779	1 017	1 304
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 720	10 165	12 708
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	3 791	5 454	7 628
Pozostałe przychody operacyjne	1 023	2 448	7 387
Pozostałe koszty operacyjne	5 208	2 821	2 161
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 257)	4 337	10 306
Przychody finansowe	708	2 260	2 086
Koszty finansowe	798	1 189	1 459
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 347)	5 408	10 933
Podatek dochodowy	(351)	573	1 323
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 996)	4 835	9 610
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-

Zysk (strata) netto	(3 996)	4 835	9 610
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 996)	4 835	9 610
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

*Wydzielenie działalności operacyjnej w zakresie produkcji elementów, komponentów oraz urządzeń stalowych do Spółek zależnych MAKRUM Sp. z o.o. oraz MAKRUM PM Sp. z o.o.; MAKRUM S.A. wydzierżawia wymienionym spółkom maszyny oraz nieruchomości. Przychody z tego tytułu prezentowane są jako przychody ze sprzedaży usług.

Kwartałny rachunek zysków i strat MAKRUM S.A.	IQ2012	IIQ2012	IIIQ2012	IVQ2012	IQ2013	IIQ2013	IIIQ2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 485	15 366	10 389	13 166	8 677	4 460	2 860
Koszt własny sprzedaży	12 949	12 083	7 042	10 624	7 123	3 529	1 625
Zysk brutto ze sprzedaży	3 536	3 283	3 347	2 542	1 554	931	1 235
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	1 682	1 869	1 903	2 174	1 341	1 251	1 199
Zysk na sprzedaży	1 854	1 414	1 444	368	213	(320)	36
Wynik na poz. działalności operacyjnej	(315)	(548)	489	5 600	426	(166)	(4 446)
Zysk z działalności operacyjnej	1 539	866	1 933	5 968	639	(486)	(4 410)
Wynik na działalności finansowej	359	(142)	853	443	(407)	(69)	386
Zysk brutto	1 898	724	2 786	5 525	231	(554)	(4 024)
Podatek dochodowy	220	553	(200)	750	(487)	21	115
Zysk netto	1 678	171	2 986	4 775	718	(576)	(4 138)

Dane dot. MAKRUM S.A.
IQ 2012 - IIIQ 2013



Jak zostało to zaznaczone wcześniej, wyniki jednostkowe MAKRUM S.A. nie są w prosty sposób porównywalne do wyników z roku ubiegłego.

Na osiągniętą rentowność sprzedaży wpływ miały reorganizacja Spółki i wydzielenie działalności operacyjnej do spółek zależnych oraz powierzenie realizacji kontynuowanych zleceń spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Rentowność na sprzedaży brutto wyniosła 23,3% (wobec 24,1% w analogicznym okresie roku 2012).

Na poniesioną stratę na działalności operacyjnej w wysokości 4,3 mln PLN, decydujący wpływ miało negatywne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych jest wynikiem spisania w ich ciężar wartości zaniechanej budowy systemu komputerowego klasy ERP o wartości 4,1 mln PLN. W analogicznym okresie roku 2012 Spółka wygenerowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4,3 mln PLN.

Należy zwrócić uwagę na spadek kosztów ogólnego zarządu z 5,5 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2012 do 3,8 mln PLN w analogicznym okresie roku 2013.

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 30.09.2013 r. osiągnęła poziom o około 11% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost 16,3 mln PLN) i ukształtowała się na poziomie 167,0 mln PLN.

Główną przyczyną wzrostu aktywów trwałych było udzielenie długoterminowej pożyczki Spółce zależnej – MAKRUM Development Sp. z o.o. oraz dalsze inwestycje w pozostałych Spółkach zależnych – MAKRUM Sp. z o.o. i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Znacznemu spadkowi uległa wartość wartości niematerialnych i prawnych, co ma bezpośredni związek z umorzeniem nakładów na budowę systemu komputerowego ERP poniesionych w latach 2008-2010.

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	117	4 097	4 092
Rzeczowe aktywa trwałe	49 900	55 630	52 593
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	96 459	84 326	92 624
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	14 763	310	278
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 459	2 008	1 540
Aktywa trwałe	162 698	146 372	151 126

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową głównych udziałów posiadanych przez Spółkę na dzień 30.09.2013 r.

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych udziałów	Procent posiadanych udziałów w kapitale zakładowym	Wartość bilansowa udziałów PLN
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	23 716	100%	1 185 800
MAKRUM Sp. z o.o.	3 370	100%	1 685 000
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	1 750	100%	875 000
IMMOBILE Sp. z o.o.	3 100	100%	67 020 738
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	749	74,90%	74 900
MAKRUM Development Sp. z o.o.	14 229	100%	14 229 000
NOBLES Sp. z o.o.	100	100,00%	5 000
STATEN Company LTD.	6 000	100%	25 975 (6 000,00 EUR)
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	16 500	64,96%	825 000

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 29.04.2013 r.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2013 r. spadły w stosunku do 30.09.2012 r. o 31,5 mln PLN i wyniosły 11,3 mln PLN (na dzień 31.12.2012 r.: 35,5 mln PLN).

Spadek ten jest konsekwencją przeniesienia działalności operacyjnej do spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. i związanego z tym spadku przychodów (spadek zapasów, spadek należności z tytułu umów o usługi budowlane (kontraktów) oraz dokonanej kompensacie należności od Spółki zależnej MAKRUM Development Sp. z o.o. z udzieloną jej długoterminową pożyczką (należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności).

W związku z przeobrażeniami dziejącymi się zarówno w MAKRUM S.A., jak i całej GK MAKRUM S.A. w aktywach obrotowych pojawiły się krótkoterminowe pożyczki udzielone podmiotom zależnym oraz wzrosła wartość środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży (reorganizacji i optymalizacja posiadanego parku maszynowego).

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 523	4 309	2 843
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	19	8 441	6 641
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 468	25 464	22 421
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	1 047	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	583	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	77	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	370	404	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 145	1 038	872
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 692	2 536	2 481
Aktywa obrotowe	11 341	42 775	35 524

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na koniec września 2013 roku wyniósł 149,6 mln PLN i był nieznacznie niższy w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku (wpływ wyniku netto IV kwartału roku 2012 i straty w roku 2013) oraz znacząco niższy niż na koniec roku 2012. Spowodowane to jest głównie poniesioną w roku 2013 stratą netto (przede wszystkim w wyniku spisania w koszty pozostałej działalności operacyjnej nakładów na budowę systemu komputerowego ERP) oraz księgowymi konsekwencjami skupu akcji własnych – ich wartość w cenie nabycia obniża wysokość kapitałów własnych.

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)	(961)	-	(94)
	98 086	98 086	98 086
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
Pozostałe kapitały	158	199	147
Zyski zatrzymane:	34 103	33 324	38 099

- zysk (strata) z lat ubiegłych	38 099	28 489	28 489
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3 996)	4 835	9 610
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	149 602	149 824	154 453
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Kapitał własny	149 602	149 824	154 453

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Spółki zmniejszyły się o 14,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 24,4 mln PLN, a ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się do około 14% (wobec ca 21% na koniec września 2012 roku).

Spadek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest konsekwencją spadku przychodów, w związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do Spółki zależnej.

Krótkoterminowe kredyty bankowe spadły rok do roku o 8,6 mln PLN i o 2,8 mln PLN w stosunku do końca roku 2012.

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 510	3 691	3 608
Leasing finansowy	3 613	5 342	4 650
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	235	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 987	6 907	6 421
	3	188	28
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	13 114	16 363	14 952
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 730	7 440	6 239
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	776
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 914	12 465	6 669
Leasing finansowy	1 869	2 192	2 381
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	30
	300	458	510
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	488	237	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	167	132
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	11 324	22 959	17 245
Zobowiązania razem	24 438	39 323	32 197

ANALIZA PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych w tys. PLN	I-IIIQ 2013	I-IIIQ 2012	Różnica	Dynamika
Przepływy z działalności operacyjnej	15 254	3 750	11 504	307%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(6 971)	(255)	(6 717)	(2637%)
Przepływy z działalności finansowej	(7 009)	(4 116)	(2 893)	(70%)
Razem przepływy pieniężne netto	1 273	(621)	1 894	305%
Środki pieniężne na początek okresu	872	1 659	(787)	(47%)
Środki pieniężne na koniec okresu	2 145	1 038	1 107	107%

W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku Spółka wygenerowała wysokie dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 15,3 mln PLN (wobec 3,8 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). W dużej mierze do osiągniętego przepływu przyczyniły się zmiany w stanach poszczególnych składników kapitału obrotowego, a w szczególności zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu umów budowlanych (kontraktów), ale także spadku zobowiązań handlowych.

Uzyskana z działalności operacyjnej gotówka została przeznaczona w części na finansowanie działalności inwestycyjnej, w tym na inwestycje w podmiotach zależnych – kwota 3,8 mln PLN (MAKRUM Sp. z o.o. i MAKRUM Project Management Sp. z o.o.) oraz udzielone pożyczki do podmiotów zależnych – kwota 4,6 mln PLN. Spółka osiągnęła także wpływ z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości 2,5 mln PLN.

Kwota 7,0 mln PLN zasilła przepływy związane z działalnością finansową – spłata per saldo kredytów i pożyczek oraz spłata leasingów w łącznej kwocie 5,5 mln PLN, zapłacone odsetki w wysokości 0,6 mln PLN oraz wydatki na nabycie akcji własnych 0,9 mln PLN.

ANALIZA WSKAŹNIKÓW

W związku ze zmianą charakteru działania MAKRUM S.A. i przenoszeniem działalności operacyjnej do Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. ulegają zmianie także kryteria oceny wskaźników finansowych obrazujących działalność Spółki. Ciężar analizy efektywności działalności operacyjnej przenoszony jest na analizę sprawozdań finansowych spółek operacyjnych oraz analizę sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

Przeniesienie działalności operacyjnej do Spółek zależnych skutkuje w MAKRUM S.A. spadkiem wskaźników obrotowości aktywów, spadkiem udziału aktywów obrotowych w sumie bilansowej, wskaźników rentowności aktywów i kapitałów własnych (w ujęciu jednostkowego sprawozdania finansowego).

Z uwagi na przeprowadzane zmiany w strukturze Spółki i modelu jej funkcjonowania porównywanie wskaźników rok do roku jest utrudnione.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	9,19%	22,33%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,00	1,14
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały – zobowiązania długoterminowe	dodatni	506	20 053
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,05	1,90

Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,91	1,71
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,14	0,21
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,16	0,26
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-24,98%	11,45%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-27,17%	12,80%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	-2,30%	2,56%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	-2,67%	3,23%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	-1 995	7 030
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-12,47%	16,64%

Należy zaznaczyć, iż na wartość wskaźników rentowności oraz wskaźnik EBITDA znaczący wpływ miało spisane w koszty pozostałej działalności operacyjnej nakładów na budowę systemu komputerowego ERP o wartości ca 4,0 mln PLN. Wydatek ten w roku 2013 nie miał charakteru gotówkowego i nie wpłynął na wartość przepływów pieniężnych.

3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

W związku ze zmianą charakteru prowadzonej działalności przez MAKRUM S.A. i stopniowym przejmowaniem działalności operacyjnej w segmencie przemysłowym przez Spółki zależne, a tym samym stopniowym wygaszaniem tej działalności bezpośrednio w Spółce, podstawowe zagrożenia i ryzyka to:

- ryzyko utraty zdolności Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zawartych umów dzierżawy i najmu majątku itp.,
- ewentualne pogorszenie ogólnej kondycji finansowej Spółek zależnych, co może powodować konieczność ich wsparcia finansowego (np. w stosunku do MAKRUM Sp. z o.o.),
- efektywność dalszych działań reorganizacyjnych, w tym sprzedaży i relokacji aktywów trwałych (np. maszyn i urządzeń),
- ryzyko nieterminowej spłaty należności z kontraktów operacyjnych kontynuowanych z roku poprzedniego, a kończących się w roku 2013, związanymi z zakończeniem działalności operacyjnej w segmencie przemysłowym oraz związane z tym ryzyko nieterminowej spłaty kredytów obrotowych,
- zagrożenie utraty zdolności Spółek zależnych (w tym MAKRUM Project Management Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.) do prawidłowej pod względem jakościowym jak i terminowym realizacji zleczanych do wykonania przez MAKRUM S.A. kontraktów,

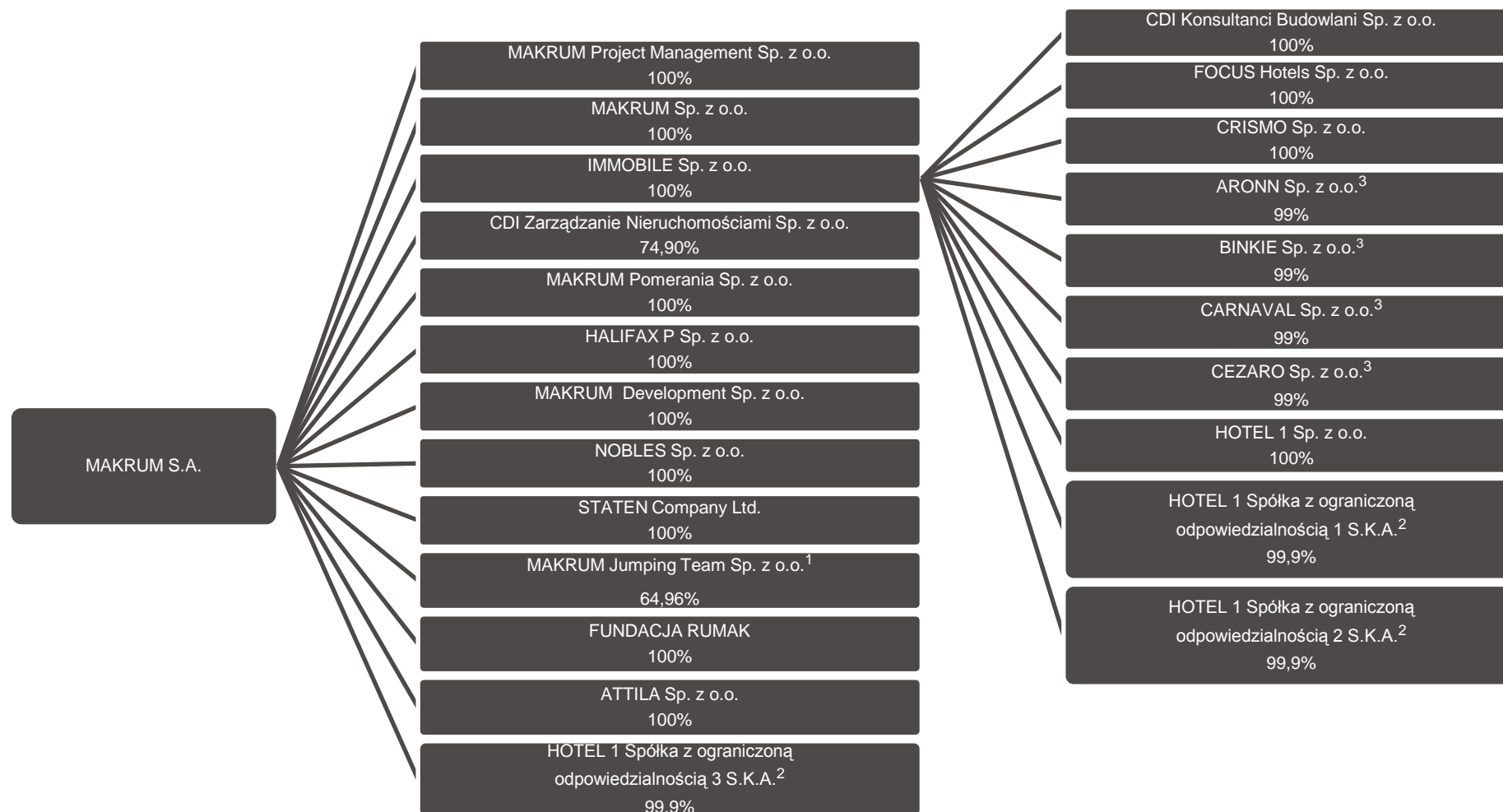
- ryzyko wzrostu poziomu stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych pozostających w MAKRUM S.A.,
- ryzyko zmian poziomu kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółka zaciągnęła zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Aktualny na dzień publikacji sprawozdania schemat Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia graf zamieszczony na kolejnej stronie.

Konsolidacją zostały objęte niżej wymienione spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba
MAKRUM Development Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
STATEN Company Ltd.	Cypr
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
NOBLES Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
IMMOBILE Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
FOCUS Hotels Sp. z o. o.	Bydgoszcz Polska
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska
CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel2 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska



¹ Pozostałe 35,04% udziału w spółce posiada IMMOBILE Sp. z o.o.

² Pozostałe 0,1% udziału w spółce posiada HOTEL 1 Sp. z o.o.

³ Pozostałe 1% udziału w spółce posiada MAKRUM S.A.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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 klientów MAKRUM S.A., jak i nowych klientów 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.

Docelowo MAKRUM S.A. planuje, iż cała działalność operacyjna we wszystkich sektorach działalności Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. będzie prowadzona w Spółka zależnych, w związku z czym przychody MAKRUM S.A. pochodząc będą z dzierżawy posiadanych nieruchomości, maszyn i innych urządzeń technicznych, wartości niematerialnych i prawnych oraz ze świadczenia usług wspierających działalność spółek operacyjnych (jak na przykład: usługi zarządzania kadrami, usługi księgowo, usługi prawne, usługi doradcze i inne).

W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy 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.

W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. o kwotę 350.000,00 PLN, poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych. 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 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 objęto MAKRUM S.A.

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 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 1.180.000,00 PLN do kwoty 1.270.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 1.800 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 64,96% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 24.04.2013 r.

W dniu 25.04.2013 r. podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 5.632,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 2.816.000,00 PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.

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 przestałaby istnieć.

W takiej sytuacji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. 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 Sp. z o.o. skupiony zostałby majątek trwały, a Spółki operacyjne wyposażone byłyby w niezbędny majątek obrotowy i uzupełniające środki trwałe.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2013.

7. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 14.11.2013 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 dominującym akcjonariuszem jest p. Rafał Jerzy, przez co sprawuje nad nią kontrolę, posiada 700.987 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.

8. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 14.11.2013 r.

Akcjonariusz	Stan na 30.08.2013	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 14.11.2013
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	40.809.177	-----	-----	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 posiada na dzień 14.11.2013 r. 700.987 sztuk akcji własnych. Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. jest p. Rafał Jerzy, a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Na dzień 30.08.2013 r. MAKRUM S.A. posiadała 542.487 sztuk akcji własnych.

IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 14.11.2013 r. 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A. Jedynym udziałowcem IMMOBILE jest MAKRUM S.A. Na dzień 30.08.2013 r. 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 14.11.2013 r. 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Wiceprezesami Zarządu tej Spółki są panowie Dariusz Aranowski i Jacek Kazubowski. Jedynym udziałowcem tej Spółki jest IMMOBILE Sp. z o.o. Na dzień 30.08.2013 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 14.11.2013 r. 380.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 30.08.2013 r. p. Lech Cyprysiak posiadał 380.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Dariusz Aranowski, Prokurent MAKRUM S.A. oraz Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., posiada na dzień 14.11.2013 r. 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 30.08.2013 r. p. Dariusz Aranowski posiadał 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Wiceprezes Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Wiceprezes Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CRISMO Sp. z o.o. oraz Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., posiada na dzień 14.11.2013 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 30.08.2013 r. p. Jacek Kazubowski posiadał 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A.

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

9. 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.

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

1. W dniu 16.01.2013 r. została podpisana pomiędzy MAKRUM S.A. (Spółka) a ThyssenKrupp Energostal S.A. z siedzibą w Toruniu (Wierzyciel), Umowa Poręczenia. Na mocy tej umowy Spółka bezwarunkowo i nieodwołalnie poręcza do kwoty 600.000,00 PLN za przyszłe zobowiązania MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (Spółka zależna) wobec Wierzyciela, które powstaną od dnia 16.01.2013 r. do dnia 15.01.2014 r. w związku z nabywaniem przez niego od Wierzyciela towarów i/lub usług.

Powyższe poręczenie obejmuje także wszelkie kwoty uboczne w stosunku do wierzytelności głównej takie jak odsetki i wszelkie inne koszty, które mogą wyniknąć przy dochodzeniu przez Wierzyciela należnych mu kwot.

2. 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 PLN 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 PLN (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 offshore.

3. 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 31.12.2014 r.
- 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 9.522.076,08 PLN na dzień 31.03.2012 r., 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 od MAKRUM S.A.),
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.),
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.)
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM S.A.

Hipoteka zabezpiecza zobowiązania kredytowe do kwoty 9.126.250,00 PLN (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. PLN 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 offshore.

4. W dniu 27.05.2013 r. została podpisana przez MAKRUM Pomerania 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 Nr 6/2013 kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce zależnej kredytu w wysokości 500.000,00 PLN.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony został na okres od dnia podpisania Umowy kredytu w rachunku bieżącym do 31.12.2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu w rachunku bieżącym są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 750.000,00 PLN wpisana na miejscu piątym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu trzecim w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków

stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., 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 Project Management Sp. z o.o.

5. W dniu 27.05.2013 r. została podpisana przez MAKRUM 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 Nr 6/2013 kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce zależnej kredytu w wysokości 300.000,00 PLN.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony został na okres od dnia podpisania Umowy kredytu w rachunku bieżącym do 31.12.2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu w rachunku bieżącym są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 450.000,00 PLN wpisana na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., 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 Project Management Sp. z o.o.

6. W dniu 07.06.2013 r. została podpisana pomiędzy MAKRUM S.A. (Spółka) a FIGEL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wierzyciel), Umowa Poręczenia. Na mocy tej umowy Spółka udziela poręczenia do kwoty 60.000,00 PLN za zobowiązania płatnicze MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka zależna) z tytułu dostawy materiałów spawalniczych przez Wierzyciela od dnia 07.06.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.

Powyższe poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2014 r.

7. W dniu 20.06.2013 r. została podpisana pomiędzy MAKRUM S.A. (Spółka) a WALTER POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wierzyciel), Umowa Poręczenia. Na mocy tej umowy Spółka poręcza za zobowiązania MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka zależna) do wysokości wystawionych przez Wierzyciela faktur VAT do wysokości 41.800,56 PLN. Dodatkowo Spółka poręcza za dług przyszły jaki może powstać w wyniku realizacji kontraktów handlowych zawartych pomiędzy Wierzycielem a Spółką zależną do kwoty 25.000,00 PLN.

Powyższe poręczenie zostało udzielone do dnia 31.10.2013 r.

8. W dniu 25.06.2013 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 Nr 2/2013 o otwarciu linii gwarancji. Na mocy powyższej umowy Bank otworzył Spółce zależnej odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do łącznej kwoty 3 mln PLN z przeznaczeniem na udzielanie przez Bank gwarancji zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, terminowej płatności, zapłaty kar umownych w okresie rękojmi i gwarancji jakości w walutach PLN, EUR, USD (Gwarancje).

Spółka zależna może składać zlecenia udzielenia Gwarancji do dnia 31.12.2013 r., przy czym data wygaśnięcia Gwarancji nie może być późniejsza niż 31.12.2018 r.

Zabezpieczeniem przyszłych wierzytelności Banku jakie mogą powstać w związku z udzieleniem przez Bank Gwarancji są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 150% linii wpisana na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., 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 Spółki zależnej prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki zależnej wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Development Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o.

Zawarcie niniejszej umowy związane jest ze stopniowym przejmowaniem przez Spółkę zależną od Spółki działalności operacyjnej w zakresie kontraktów przemysłu ciężkiego i offshore.

9. W dniu 25.06.2013 r. została podpisana przez MAKRUM S.A. (Spółka) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Nr 19/2013 o udzielenie gwarancji dobrego wykonania umowy do kwoty 611.190,32 PLN ważnej do 30.01.2015 r., której Beneficjentem jest KGHM Polska Miedź S.A.

Zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej Beneficjentowi są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 917.000,00 PLN wpisana na miejscu ósmym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu ósmym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu ósmym 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 Spółki prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

10. W dniu 25.06.2013 r. została podpisana przez MAKRUM S.A. (Spółka) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Nr 20/2013 o udzielenie gwarancji zapłaty kar umownych w okresie rękojmi oraz gwarancji jakości do kwoty 261.938,71 PLN ważnej do 30.01.2018 r., której Beneficjentem jest KGHM Polska Miedź S.A.

Zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej Beneficjentowi są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 393.000,00 PLN wpisana na miejscu dziewiątym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu dziewiątym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu dziewiątym 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 Spółki prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Zawarcie dwóch powyższych umów związane jest z zawartą w dniu 06.05.2013 r. umową z KGHM Polska Miedź S.A., w której Spółka zobowiązana jest do przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy w wysokości 10% wartości brutto kontraktu tj. 873.129,03 PLN w formie kaucji pieniężnej lub gwarancji / poręczenia bankowego.

11. W dniu 26.08.2013 r. została podpisana pomiędzy MAKRUM S.A. (Spółka) a BRAMMER S.A. z siedzibą w Kolbuszowej (Wierzyciel), Umowa Poręczenia. Na mocy tej umowy Spółka poręcza za zobowiązania płatnicze MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka zależna) do kwoty 20.000,00 PLN powstałe z tytułu dostawy materiałów spawalniczych przez wierzyciela od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2013 r. Dodatkowo Spółka poręcza za istniejące zobowiązania płatnicze Spółki zależnej z tytułu dostawy materiałów i usług przez Wierzyciela do łącznej na kwotę 13.517,59 PLN.

Powyższe poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2013 r.

12. 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 na dzień sporządzenia raportu przedstawiono poniżej:

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.09.2013 r.	19	19	0	0	0
Stan na 30.09.2012 r.	37	33	4	0	4
Stan na 31.12.2012 r.	35	35	0	0	0

Spadek zatrudnienia w MAKRUM S.A. w stosunku do lat ubiegłych odbył się głównie poprzez przejście części pracowników do Spółek zależnych na podstawie art. 23' KP.

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

Po zmianach organizacyjnych bezpośrednimi czynnikami wpływającymi w istotny sposób na rozwój Spółki będą:

- zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zawartych umów dzierżawy i najmu majątku itp. oraz dochodowości tych podmiotów w kontekście ewentualnej wypłaty dywidendy do MAKRUM S.A.,
- zdolność Spółek zależnych (w tym MAKRUM Project Management Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.) do prawidłowej pod względem jakościowym jak i terminowym realizacji zleczanych do wykonania przez MAKRUM S.A. kontraktów,
- poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych pozostających w MAKRUM S.A.,

- poziom kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółka zaciągnęła zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- sytuacja na rynku nieruchomości, w tym na rynku nieruchomości komercyjnych o charakterze handlowym mająca znaczący wpływ na realność i atrakcyjność 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,
- wynik dalszych negocjacji z funduszem inwestycyjnym SCALA w sprawie ewentualnego zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.,
- koniunktura 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.,
- możliwość redukcji kosztów ogólnego zarządu,
- możliwość pozyskania przez MAKRUM S.A. jak i poszczególne Spółki zależne środków finansowych niezbędnych do realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.,
- optymalizacja ponoszonych kosztów i wykorzystania posiadanych zasobów (kapitał, ludzie, know-how) związanych z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- 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,
- zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń itp.,
- 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.

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

1. MAKRUM S.A. w dniu 28.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. porozumienie dotyczące zwolnienia z długu. MAKRUM S.A. umorzyła należności od spółki zależnej w kwocie brutto: 1.945 tys. PLN, w kwocie netto 1.583 tys. PLN, a MAKRUM Sp. z o.o. to zwolnienie przyjęła. Umorzenie należności wpłynie negatywnie na jednostkowy wynik finansowy MAKRUM S.A. i będzie neutralne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

Dokonane umorzenie należności jest jednym z elementów programu wsparcia dla MAKRUM Sp. z o.o. w związku ze stratą generowaną w tym podmiocie.
2. MAKRUM S.A. (Spółka) w dniu 26.09.2013 r. podpisała umowę warunkową ze Scala IRP Capital Partners Poland Sp. z o.o., której przedmiotem jest sprzedaż 100% udziałów w spółce MAKRUM Development Sp. z o.o. (Spółce zależnej). Spółka zależna miała zrealizować inwestycję polegającą na budowie centrum handlowo - usługowego w Bydgoszczy. Strony w umowie ustaliły, iż ostateczna umowa sprzedaży udziałów (która załączona została do Umowy w formie draftu) zostanie zawarta w ciągu 10 dni od daty otrzymania finansowania przez Kupującego lub Spółkę zależną, nie później niż w dniu 30.10.2013 r. Strony umówiły się, że cena sprzedaży 100% udziałów w Spółce zależnej wyniesie 15 mln EUR. Warunki umowy nie zostały zrealizowane do 30.10.2013 r. w związku z czym MAKRUM S.A. zatrzymała otrzymaną od Scala IRP Capital Partners Poland Sp. z o.o. zaliczkę w wysokości 100 tys. EUR.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 117/2013.

3. W dniu 04.10.2013 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację i utrzymał w mocy wyrok Sądu Okręgowego z dnia 05.12.2012 r. w sprawie z powództwa MAKRUM S.A. przeciwko Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o – spółce prawa czeskiego z siedzibą w Pardubicach w sprawie o zasądzenie kwoty 190.428,67 EUR tytułem odszkodowania wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 22.10.2010 r. do dnia zapłaty, kwoty 40.000 PLN wraz z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia za naruszenie dóbr osobistych MAKRUM S.A., kwoty 21.138 PLN wraz z odsetkami od dnia 14.02.2011 r. do dnia zapłaty tytułem zwrotu kosztów obsługi prawnej oraz o zasądzenie kosztów procesu.

Na dzień 07.10.2013 r. należność ta wraz z odsetkami wynosiła 255.810,92 EUR, zaś koszty procesu wynoszą 49.612,80 PLN. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny.

Szczegóły zawiera raport bieżący RB 116/2013 oraz tabela „Opis spraw sądowych” w części finansowej pkt MSR 34.16.j.

4. W dniu 09.10.2013 r. MAKRUM S.A. sprzedała za kwotę netto 6,6 mln PLN do BRE Leasing Sp. z o.o. wiertarko-frezarkę CNC. Wartość bilansowa sprzedanej maszyny wynosiła 4,7 mln PLN. Na mocy zawartej w dniu 07.10.2013 r. umowy leasingu maszyna ta jest użytkowana przez Spółkę zależną MAKRUM Sp. z o.o. Okres, na który zawarto umowę leasingu wynosi 5 lat.
5. MAKRUM S.A. w dniu 10.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 2.039 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

6. MAKRUM S.A. w dniu 15.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 2.800 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 30.06.2015 r.

7. MAKRUM S.A. w dniu 17.10.2013 r. podpisała ze spółką zależną IMMOBILE Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć Spółce zależnej 1 mln PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.

8. W październiku i listopadzie br. Spółka utworzyła dwie spółki celowe z ograniczoną odpowiedzialnością: HALIFAX P Sp. z o.o. oraz ATTILA Sp. z o.o. gdzie MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów oraz przystąpiła do kolejnych 4 spółek celowych z ograniczoną odpowiedzialnością obejmując w nich 1% udziałów: ARONN Sp. z o.o., BINKIE Sp. z o.o., CARNAVAL Sp. z o.o. i CEZARO Sp. z o.o. Pozostałe 99% udziałów w tych Spółkach posiada IMMOBILE Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od MAKRUM S.A.).

9. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem objęcia akcji Spółki HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 SKA (dalej także HOTEL1SPZOO3 SKA.). MAKRUM S.A. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL1SPZOO3 SKA. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz prowadzenie działalności marketingowej, w tym związanej z wykorzystaniem własnych znaków towarowych.

Utworzenie opisanych w punkcie 8 i 9 Spółek ma związek z planowanym kolejnym krokiem w reorganizacji Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. i przeniesieniem nieruchomości posiadanych przez IMMOBILE Sp. z o.o. oraz MAKRUM S.A. (hotele i nieruchomość komercyjna w Bydgoszczy oraz majątek MAKRUM S.A. w Szczecinie) do Spółek celowych, co ma ułatwić między innymi ich ewentualną późniejszą sprzedaż oraz wyodrębnienia i przeniesienia znaków towarowych posiadanych przez MAKRUM S.A. do Spółki celowej.

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 Spółce.

Bydgoszcz, 14.11.2013 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy