

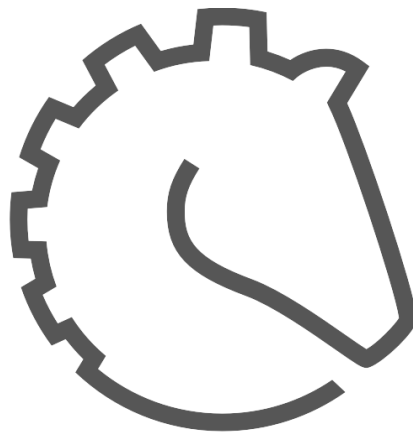


GRUPA
makrum

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

30 wrzesień 2013

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



**GRUPA
makrum**

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

30 wrzesień 2013



Spis treści:

Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowany bilans.....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	12
Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14



Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	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	51 279	63 591	83 537	12 143	15 108	20 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 590)	4 179	9 346	(613)	993	2 239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 733)	8 609	12 182	(1 121)	2 045	2 919
Zysk (strata) netto	(5 339)	8 706	11 340	(1 264)	2 068	2 717
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 334)	8 692	11 343	(1 263)	2 065	2 718
Zysk na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18	(0,02)	0,03	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18	(0,02)	0,03	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	12 164	9 186	17 819	2 880	2 182	4 270
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 076)	(5 115)	(3 768)	(3 333)	(1 215)	(903)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 562	(4 005)	(12 928)	1 317	(952)	(3 098)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 650	66	1 123	864	16	269
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2231	4,2091	4,1736
Bilans						
Aktywa	235 371	243 283	233 456	55 824	59 138	57 105
Zobowiązania długoterminowe	60 422	57 522	55 520	14 331	13 983	13 581
Zobowiązania krótkoterminowe	34 741	41 732	31 532	8 240	10 144	7 713
Kapitał własny	140 208	144 029	146 403	33 254	35 011	35 811
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	140 205	144 024	146 395	33 253	35 010	35 809
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2163	4,1138	4,0882



Skonsolidowany bilans

Aktywa	30.09.2013	30.06.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	-	-	-	-
Wartości niematerialne	308	4 319	4 347	4 344
Rzeczowe aktywa trwałe	182 274	176 411	177 067	176 018
Nieruchomości inwestycyjne	22 090	21 987	19 965	20 423
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
Należności i pożyczki	880	1 154	310	809
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	296	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	2 080	2 258	1 949
Aktywa trwałe	207 523	205 952	204 243	203 542
Aktywa obrotowe				
Zapasy*	3 472*	3 133	4 637	3 877
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 967	5 481	8 534	7 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 018	16 262	19 944	13 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	53	-
Pożyczki	11	-	90	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	583	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	77	-	73	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 125	1 446	810	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 486	4 439	1 779	2 836
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 692	2 799	2 536	2 481
Aktywa obrotowe	27 848	33 560	39 040	29 914
Aktywa razem	235 371	239 512	243 283	233 456

* Grupa Kapitałowa posiada aktywa biologiczne w postaci koni sportowych . Aktywa biologiczne ujmowane są w zapasach i posiadają wartość 1.681 tys. PLN.



BILANS (CD.)

Pasywa	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 (-)	(1 514)	(1 139)	(408)	(647)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały	158	147	199	147
Zyski zatrzymane:	25 260	30 038	27 931	30 594
- zysk (strata) z lat ubiegłych	30 594	30 594	19 239	19 251
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 334)	(556)	8 692	11 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	140 205	145 347	144 024	146 395
Udziały niedające kontroli	3	6	5	8
Kapitał własny	140 208	145 353	144 029	146 403
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 198	32 518	30 457	29 759
Leasing finansowy	3 863	4 264	6 082	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	99	76	-	412
Pozostałe zobowiązania	-	205	235	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 131	19 160	20 290	19 766
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	131	241	457	255
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	60 422	56 464	57 522	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 741	13 421	21 279	13 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	289	(23)	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 100	17 581	16 044	10 675
Leasing finansowy	2 146	2 965	2 385	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	194	438	-	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 883	2 347	1 473	3 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	493	590	242	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183	63	332	147
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	34 741	37 695	41 732	31 532
Zobowiązania razem	95 163	94 159	99 254	87 052
Pasywa razem	235 371	239 512	243 283	233 456



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	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	16 039	51 279	20 148	63 591	83 537
Przychody ze sprzedaży produktów	6 264	23 019	(524)	37 451	50 000
Przychody ze sprzedaży usług	9 670	27 701	19 805	23 931	31 163
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	105	560	867	2 208	2 374
Koszt własny sprzedaży	12 617	40 869	14 843	51 211	63 943
Koszt sprzedanych produktów	4 311	17 352	892	28 893	36 129
Koszt sprzedanych usług	8 232	22 696	13 852	21 149	26 189
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	74	822	98	1 168	1 625
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 422	10 410	5 305	12 380	19 594
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 940	8 974	3 140	6 479	13 312
Pozostałe przychody operacyjne	402	1 951	983	2 575	7 354
Pozostałe koszty operacyjne	4 752	5 977	1 746	4 297	4 291
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 868)	(2 590)	1 403	4 179	9 346
Przychody finansowe	111	726	1 028	1 807	1 443
Koszty finansowe	565	2 869	1 170	2 783	4 013
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	-	-	5 406	5 405
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 323)	(4 733)	1 261	8 609	12 182
Podatek dochodowy	459	606	(700)	(97)	842
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 782)	(5 339)	1 960	8 706	11 340
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(4 782)	(5 339)	1 960	8 706	11 340
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(4 778)	(5 334)	1 932	8 692	11 343
- podmiotom niekontrolującym	(3)	(5)	28	13	(3)

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

Wyszczególnienie	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
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	(0,07)	0,14	0,18
- rozwodniony	(0,07)	0,14	0,18
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	(0,07)	0,14	0,18
- rozwodniony	(0,07)	0,14	0,18



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	(5 339)	8 706	11 340
Inne całkowite dochody			
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	(5 327)	8 810	11 288
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 328)	8 812	11 291
- podmiotom niekontrolującym	1	(2)	(3)



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(867)	-	-	-	(867)	-	(867)
Razem transakcje z właścicielami	-	(867)	-	-	-	(867)	-	(867)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	-	(5 334)	(5 334)	(5)	(5 339)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	12	-	12	-	12
Razem całkowite dochody	-	-	-	12	(5 334)	(5 322)	(5)	(5 327)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	18 216	(1 514)	98 086	158	25 260	140 206	3	140 208



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



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ciąg dalszy	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji	7 793	-	59 097	-	-	66 890	-	66 890
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	(433)	-	-	489	56	3	59
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(213)	-	-	-	(213)	-	(213)
Razem transakcje z właścicielami	7 793	(647)	59 097	-	489	66 733	3	66 736
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	11 343	11 343	(3)	11 340
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	52	-	52	-	52
Razem całkowite dochody	-	-	-	52	11 343	11 395	(3)	11 391
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 396	8	146 403



Skonsolidowany 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	(4 323)	(4 733)	1 261	8 609	12 182
Korekty:					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 907	5 559	1 687	4 755	7 355
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	29	101	29	104	162
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	(216)	402	(326)	(476)	(761)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	(64)	226	(397)	(422)	(393)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	23	(113)	20	20	108
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	352	(101)	1 012	1 963	(3 830)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	(15)	(15)	18	18	15
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	486	(592)	(990)	(865)
Koszty odsetek	301	1 102	(986)	380	748
Przychody z odsetek i dywidend	119	117	2 404	2 408	2 464
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Inne korekty	3 718	3 793	729	(4 490)	(5 103)
Korekty razem	6 156	11 555	3 598	3 270	(99)
Zmiana stanu zapasów	(339)	433	(389)	1 151	668
Zmiana stanu należności	4 415	1 016	(5 162)	(6 684)	1 995
Zmiana stanu zobowiązań	837	459	2 019	242	(1 427)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 949	(126)	877	10	482
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	3 515	5 158	2 452	1 127	2 444
Zmiany w kapitale obrotowym	10 377	6 940	(203)	(4 153)	4 162
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	64	(226)	397	422	393
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(14)	(54)	(28)	(50)	(66)
Zapłacony podatek dochodowy	(672)	(1 318)	(190)	1 088	1 248
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 589	12 164	4 835	9 186	17 819



Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(76)	(123)	-	(303)	(84)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	3	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 431)	(15 099)	(5 411)	(6 899)	(14 851)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	139	3 087	1 495	1 759	10 912
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(148)	(1 797)	2 463	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	-	5	(30)	(179)
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	-	-	400	401
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	(210)	28	26
Pożyczki udzielone	(10)	(10)	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(706)	(717)	(98)	(98)	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	578	578	25	25	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	(12)	-	-	2	9
Otrzymane dywidendy	1	1	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 665)	(14 076)	(1 731)	(5 115)	(3 768)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	25	154
Nabycie akcji własnych	(375)	(867)	-	(131)	(647)
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 218	21 899	-	2 334	1 223
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 504)	(10 347)	(1 161)	(1 871)	(7 328)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 471)	(2 834)	(587)	(2 141)	(3 114)
Odsetki zapłacone	(746)	(2 289)	(933)	(2 222)	(3 216)
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(877)	5 562	(2 678)	(4 005)	(12 928)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 047	3 650	425	66	1 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 439	2 836	1 353	1 713	1 713
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 486	6 486	1 779	1 779	2 836



Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 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

Mirosław Babiaczyk – Członek Rady Nadzorczej



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

- 06.05.2013 r. Pan Wojciech Sobczak, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 43/2013.
- 27.05.2013 r. Pan Mirosław Babiaczyk został powołany na członka Rady Nadzorczej. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 54/2013.
- 27.08.2013 r. Pan Tomasz Filipiak, dotychczasowy Sekretarz Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. Szczegóły zawiera raport bieżący RB 99/2013.
- 16.09.2013 r. Pan Piotr Kamiński został powołany na Przewodniczącą 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. Informacje o Grupie Kapitałowej

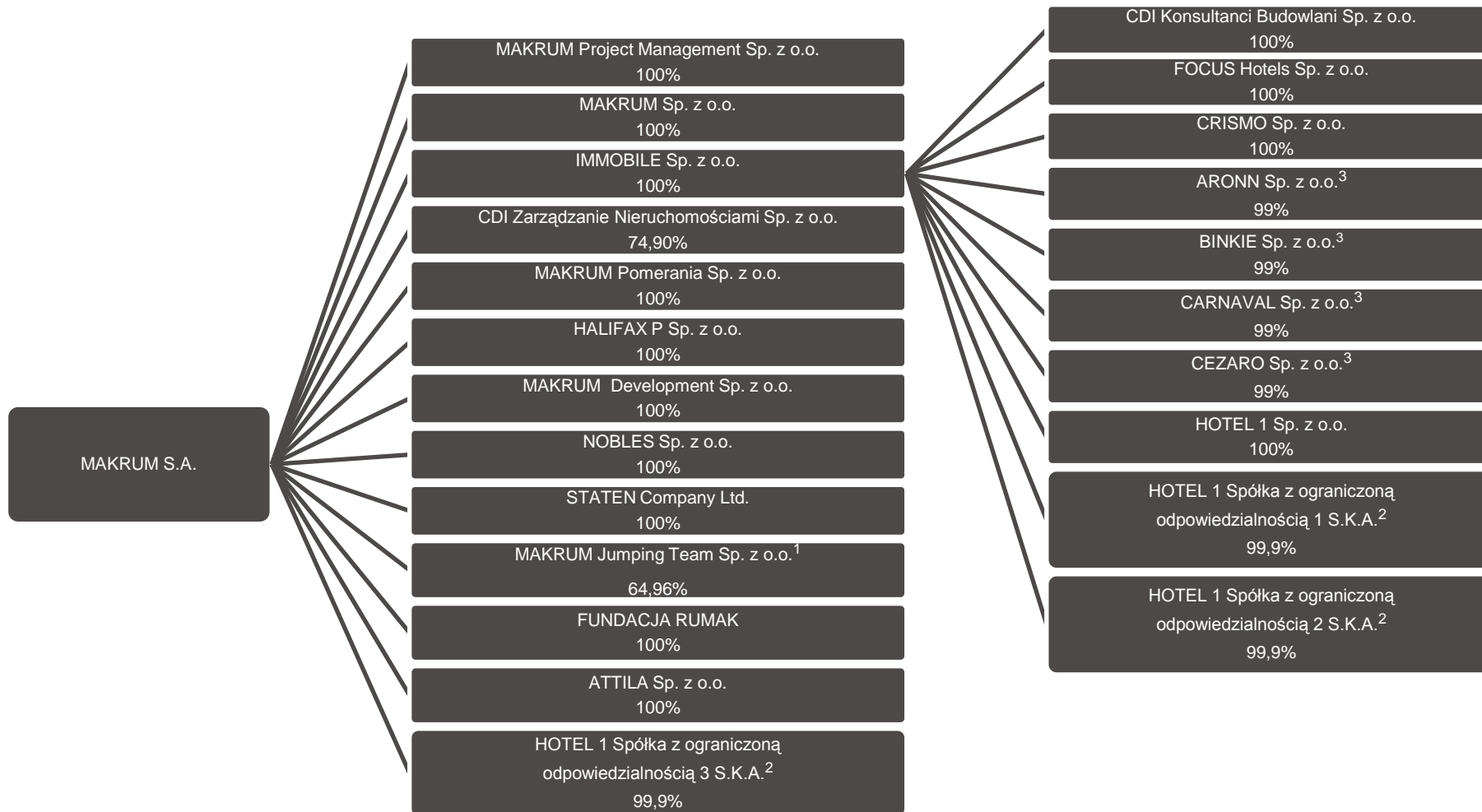
W skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. wchodzi następujące Spółki:

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Pomerania Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Spółka z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 74,90% udziałów w kapitale.
- STATEN Company Limited – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Project Management Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- IMMOBILE Sp. z o.o. – spółka zależna. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- FOCUS Hotels Sp. z o.o. – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale FOCUS Hotels Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale CRISMO Sp. z o.o., MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.
- MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.) – spółka zależna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 35,04% udziałów w kapitale MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o., zaś MAKRUM S.A. posiada 64,96% w kapitale MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. i 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.



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

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 14.11.2013 r. strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny:



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.



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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w zysku/kapitale	Udział Grupy w zysku/kapitale
		30.09.2013	31.12.2012
MAKRUM Development Sp. z o.o.	Bydgoszcz, Polska	100 %	100%
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
MAKRUM Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	74,9%	74,9%
STATEN Company Ltd.	Cypr	100%	100%
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100 %	100%
NOBLES Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
IMMOBILE Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100%	100%
FOCUS Hotels Sp. z o. o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel2 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.	100% powiązanie poprzez IMMOBILE Sp. z o.o.
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej BBB25 Sp. z o.o.)	Bydgoszcz Polska	100% W tym IMMOBILE Sp. z o.o. 35,04%	100% W tym IMMOBILE Sp. z o.o. 0,60%

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

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN 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. o kwotę 350 tys. PLN, poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych. 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 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 poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 20.000 sztuk przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęła MAKRUM S.A.
4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135,8 tys. PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedynego wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
5. W dniu 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90 tys. PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 1.180 tys. PLN do kwoty 1.270 tys. PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 1.800 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału



wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 64,96% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 24.04.2013 r.

6. W dniu 25.04.2013 r. podjęto uchwałę w sprawie pokrycia straty za okres od 29.12.2011 r. do 31.12.2012 r. oraz wniesienia dopłaty do kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 5.632,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 2.816 tys. PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.
7. MAKRUM S.A. w dniu 30.09.2013 r. powołała fundację pod nazwą „FUNDACJA RUMAK”. Celem działalności fundacji jest między innymi pomoc humanitarna oraz działalność na rzecz osób wybitnie uzdolnionych w dziedzinach nauki, sportu lub sztuki. Fundacja jest w trakcie rejestrowania w KRS.

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

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

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie EUR jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 z późn. zm. – § 90).

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. nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości.



7. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

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

Konsolidacja

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

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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



Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

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



Wartość firmy

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakty budowlane

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

Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia



zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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

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

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



Koszt odsetek

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 Grupie definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

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

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

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

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

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

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

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Grupa przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzi do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniła 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

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

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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



Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Grupa nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%



grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%
grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile



składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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



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

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

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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



Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki dominującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym wykorzystuje się kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w 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 regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których zaprzestaje się stosować rachunkowość zabezpieczeń:

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

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

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

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

Kapitał własny

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

Kredyty bankowe

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

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

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



Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania, Grupa 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 Grupy, ujmowana jest w kapitałach.

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

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

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

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

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

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
 - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),



- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e)
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązaniem w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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



8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ	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	(5 333 809)	8 692 385	11 343 004
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej PLN			
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto PLN	(5 333 809)	8 692 385	11 343 004
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18

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



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

1. 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.

2. 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 06.05.2013 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. Największą 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. IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu 10.05.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 50 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 1% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

9. IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu 22.05.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 75 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 1% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2013 r.

10. 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.

11. 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.

12. 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.



13. IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu 11.07.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 30.06.2014 r.
14. 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.
15. FOCUS Hotels Sp. z o.o. w dniu 31.07.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 250 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.03.2014 r.
16. IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu 25.08.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.
17. MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w dniu 26.08.2013 r. podpisała ze spółką MAKRUM Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 550 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.
18. FOCUS Hotels Sp. z o.o. w dniu 26.08.2013 r. podpisała ze spółką IMMOBILE Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.
19. 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.
20. 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.
21. 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.
22. IMMOBILE Sp. z o.o. w dniu 18.09.2013 r. podpisała ze spółką CRISMO Sp. z o.o. umowę pożyczki, w której Spółka zobowiązała się pożyczyć kwotę 400 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR1M + 3% ogłoszony na dzień spłaty pożyczki.
Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.12.2014 r.
23. 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.



24. 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.

25. 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.

26. 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.

27. 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.

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



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

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

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

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

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 949	2 470	2 738
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 766	6 788	7 127
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(17 982)	(4 318)	(4 390)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	820	(114)	142
Inne całkowite dochody (+/-)	2	128	(17)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	(13 718)	(13 718)
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(17 160)	(18 022)	(17 982)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	2 258	1 949
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 131	20 280	19 766

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	11 947	11 764	11 764
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	14	5	706
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(19)	-	(532)
Odpisy wykorzystane (-)	(551)	-	(27)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	36
Stan na koniec okresu	11 390	11 768	11 947



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	26 539	18 995	15 032
Zmiana przychodów z umowy	-	-	-
Łączna kwota przychodów z umowy	26 539	18 995	15 032
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	1 156	5 825	5 318
Koszty pozostające do realizacji umowy	16 880	8 891	6 725
Szacunkowe łączne koszty umowy	18 036	14 716	12 042
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	8 503	4 280	2 990
zyski	8 503	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	1 156	5 825	5 971
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	849	2 703	1 254
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(18)	-	(13)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	1 987	8 528	7 212
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	10	87	87
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	1 978	8 441	7 125
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 967	8 441	7 125
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	(11)	-	-

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	486	-	488	13	10	512
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	46	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(48)	-	-	(13)	(6)	(19)
Wykorzystanie rezerw (-)	(36)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2013 roku	447	-	488	-	4	493
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	242	-	178	-	64	242
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	(372)	(582)
Wykorzystanie rezerw (-)	(210)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	258	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2012 roku	457	-	178	-	64	242
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	88	-	-	13	-	13



Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	272	61
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(149)	(149)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	255	-	-	13	495	507

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

Grupa nie jest emitentem papierów dłużnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa 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.:
 - i. 1.720 akcji w cenie jednostkowej 1,17 PLN za 1 akcję,
 - ii. 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,18 PLN za 1 akcję.
 - c. w dniu 16.01.2013 r.:
 - i. 7.100 akcji w cenie jednostkowej 1,22 PLN za 1 akcję,
 - ii. 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 PLN	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2012 roku	10 422 624	41 690 496	X	X
emisja akcji serii I	7 139 494	28 557 974	2,15	2012-05-24
emisja akcji serii J	653 616	2 614 462	2,15	2012-06-13
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2012 roku	18 215 733	72 862 932	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku	18 215 733	72 862 932	X	X
Kapitał podstawowy na dzień 30.09.2013 roku	18 215 733	72 862 932	X	X

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

Działalność Grupy koncentruje się w następujących lokalizacjach:

- w Bydgoszczy – przychody uzyskiwane ze wszystkich segmentów,



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

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

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

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

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

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
ROLLS ROYCE	10 385	przemysł	16 437	przemysł	23 503	przemysł
HELMERDING	3 065	przemysł	5 022	przemysł	6 085	przemysł
SIEMENS AG	1 492	przemysł	-	-	-	-
AXTECH	1 168	przemysł	-	-	-	-
Ogółem przychód w GK MAKRUM S.A.	51 279	X	63 591	X	83 537	X

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	
	Przychody	udział	Przychody	udział	Przychody	udział
Polska	32 974	64,30%	39 069	61,44%	53 058	63,51%
Niemcy	4 497	8,77%	8 594	13,51%	8 454	10,12%
Norwegia	11 868	23,14%	14 964	23,53%	20 433	24,46%
Inne kraje	1 940	3,78%	965	1,52%	1 593	1,91%
Ogółem	51 279	100,00%	63 591	100%	83 538	100%



SEGMENTY OPERACYJNE	przemysł	najem nieruchomości	nadzór inwestycyjny	hotele	pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	25 477	4 746	4 892	15 716	448	51 279
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2	5 410	899	18	1 039	7 369
Przychody ogółem	25 479	10 157	5 792	15 733	1 487	58 648
Wynik operacyjny segmentu	4 093	1 837	1 004	3 065	412	10 410
Aktywa segmentu sprawozdawczego	29 548	48 236	2 333	116 254	5 673	202 044
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	41 416	4 120	4 027	11 821	2 207	63 591
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	4 452	715	-	1 521	6 688
Przychody ogółem	41 416	8 572	4 742	11 821	3 728	70 279
Wynik operacyjny segmentu	9 218	2 430	466	3 707	1 370	17 191
Aktywa segmentu sprawozdawczego	19 050	56 749	3 866	102 623	55 952	238 240
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	52 954	6 619	4 971	16 565	2 428	83 537
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	3 791	1 842	303	469	6 405
Przychody ogółem	52 954	10 410	6 813	16 868	2 897	89 942
Wynik operacyjny segmentu	8 662	4 578	836	5 339	179	19 594
Aktywa segmentu sprawozdawczego	39 325	80 878	2 623	101 061	2 303	226 190

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	10 410	17 191	19 594
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 951	2 575	7 354
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(14 951)	(10 776)	(17 602)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(13 000)	(8 990)	(10 248)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 590)	4 179	9 346
Przychody finansowe	726	1 807	1 443
Koszty finansowe (-)	(2 869)	(2 783)	(4 013)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	5 406	5 405
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 733)	8 609	12 182



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. W dniu 18.10.2013 r. Spółka IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała spłaty pożyczki w wysokości 1 mln PLN wraz z należnymi odsetkami w wysokości 90 tys. PLN, zgodnie z umową pożyczki z dnia 21.04.2011 r. wraz z aneksem z dnia 29.12.2011 r. oraz aneksem z dnia 27.07.2012 r. zawartą między Spółką a Rafałem Jerzy.

8. 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.

9. W dniu 31.10.2013 r. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała nabycia od p. Rafała Jerzy 100 udziałów w spółce HOTEL 1 Sp. z o.o. o wartości 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN. Całkowita cena sprzedaży wyniosła 500 PLN. W wyniku tej transakcji IMMOBILE Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem HOTEL 1 Sp. z o.o.



10. 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.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. W dniu 04.11.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 SP. Z O.O. 3 Spółka Komandytowo Akcyjna. MAKRUM S.A. posiada 99,9% udziału w kapitale zakładowym HOTEL 1 SP. Z O.O. 3 S.K.A. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz prowadzenie działalności marketingowej, w tym związanej z wykorzystaniem własnych znaków towarowych.
16. W dniu 04.11.2013r IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 SP. Z O.O. 1 Spółka Komandytowo Akcyjna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9 % udziału w kapitale zakładowym HOTEL 1 SP. Z O.O. 1 S.K.A. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
17. W dniu 04.11.2013r IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki HOTEL 1 SP. Z O.O. 2 Spółka Komandytowo Akcyjna. IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9 % udziału w kapitale zakładowym HOTEL 1 SP. Z O.O. 2 S.K.A. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz prowadzenie działalności marketingowej, w tym związanej z wykorzystaniem własnych znaków towarowych.

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 w punkcie MSR 34.16.h powyżej oraz poniżej w punkcie „Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych”.

- **Zaniechanie działalności** – nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności.

- **Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych:**

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym NOBLES Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
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.



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:			
Poręczenia spłaty zobowiązań*	4 486	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	6 638	4 054	4 175
Zobowiązania warunkowe ogółem	6 638	4 054	4 175

*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 liny technologicznej do cięcia stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się przez Heilbronn Pressen GmbH z obowiązku zwrotu zaliczki "w formie właściwego wykonania umowy lub w jakiegokolwiek innej formie". Spółka Heilbronn Pressen GmbH zwróciła zaliczkę dostarczając komponenty linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. wówczas Cognor Stahlhandel s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę kwoty gwarancji był sprzeczny z jej celem, a wypłata nastąpiła na skutek wprowadzenia Euler Hermes w błąd co do wartości świadczenia. Roszczenie w złotych obejmuje odszkodowanie za koszty przed sądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renowy Spółki (40.000 PLN). W sprawie w dniu 5 grudnia 2012r wydany został wyrok zasądający na rzecz MAKRUM S.A. 190.428,67 EUR z odsetkami ustawowymi od dnia 16 lutego 2011r do dnia zapłaty oraz 44.212,18 PLN kosztów postępowania. 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 przed sądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r Sądu Okręgowego w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i związku z tym zobowiązał pozwaną do przedłożenia w terminie 2 tygodni od dnia doręczenia zarządzenia pisemnego stanowiska, czy kancelaria P&K ma zamiar podjąć obronę przeciwko powództwu czy też uznaje w pełni lub częściowo roszczenie MAKRUM S.A. oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni odpowiedzi na pozew MAKRUM S.A. Strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości wskazując, że MAKRUM S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Na poparcie swej wersji zdarzeń kancelaria P&K powołała dowód z zeznań świadków. 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 2012r został złożony pozew o zapłatę 199.656,25 PLN plus odsetki od niej 12.08.2010r jako równowartość 62.500 USD stanowiącej udział MAKRUM S.A. we współwłasności samolotu Cirrus SR 22 GTS Turbo G3. W dniu 23.01.2013r został doręczony wyrok Sądu Arbitrażowego z dnia 07.01.2013r, w którym Sąd zasądził całą kwotę - przy czym nie uwzględnił wszystkich żądanych odsetek.</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 30.09.2013 r.

MAKRUM S.A. oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o. posiada limit na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z BPH S.A oraz PeKaO 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 wg wart. nominalnych (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 ubez.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubez.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM;	-
				Gwarancje, akredytywy	575	348			
5	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.051,68 tys. CHF)	3.743	Kredyt hipoteczny	3.743	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	spłata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)



6	PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy	12.700	Limit kredytowy	12.700	6.621	2014-08-31	Hipoteka umowna łączna do kwoty 19.050 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku, poręczenie MKM SA, MKM DEV, MKM ZOO, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych	Proporcjonalnie do uruchamianych transz
7	PEKAO S.A.	Linia gwarancji	3.000	Gwarancje	3.000	0	2013-12-31	Hipoteka umowna łączna do kwoty 4.500 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku, poręczenie MKM SA, MKM DEV, MKM ZOO	-
8	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	4.825 + 1.300 (limit transakcji)	Kredyty obrotowe	3.050	0	2013-12-31	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezpz.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpz.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM SA	Jednorazowo 31.12.2013
				Gwarancje, akredytywy	1.775	140			
9	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	30.000	Kredyt inwestycyjny	30.000	24.324	2024-03-28	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 30.000 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.700,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Miesięcznie (kapitał): 193 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie
10	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	3.000	Kredyt inwestycyjny	3.000	2.128	2017-06-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.500 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Miesięcznie (kapitał): 50 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie



11	BZ WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	750	Kredyt w rachunku bieżącym	750	442	2014-04-21	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Focus Hotels, Hipoteka umowna do najwyższej kwoty 1.100 tys. PLN na nieruchomości: BY1B/00004707/1, wraz z cesją praw z polis ubezpiecz., poręczenie cywilne udzielone przez IMMOBILE Sp z o.o.	Jednorazowo do 21.04.2014 r., odsetki miesięcznie
12	ING Bank Śląski	Limit kredytowy	700	Limit w rachunku obrotowym	700	0	2013-11-08	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1.271.468,88 PLN	Jednorazowo do 08.11.2013r.
13	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	14.268	Kredyt inwestycyjny	14.268	10.289	2023-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, Hipoteka umowna do kwoty 27.600 tys. PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7wraz z cesją praw z polis bezp., przelew wierzytelności z umowy najmu nieruchomości w Chorzowie, poręczenie FH, IMMOBILE, pełnomocnictwa do rachunków bankowych FH i IMMOBILE, kaucja w wys. 500 tys. PLN	Miesięcznie (kapitał): 50 do 31.12.2014 70 do 31.12.2015 83,3 do 30.11.2023 4 914,5 w dniu 31.12.2023 Odsetki: miesięcznie
14	BZ WBK S.A.	Kredyt rewolwingowy	2.000	Kredyt rewolwingowy	2.000	981	2013-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, w tym też rachunku zwrotu VAT, hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7wraz z cesją praw z polis bezp., zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z rachunku zwrotu VAT	Bieżąca spłata - proporcjonalnie do uruchamianych środków
15	PEKAO S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku	500	Limit kredytowy	500	500	2013-12-31	Hipoteka umowna łączna do kwoty 750 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco; poręczenie MKM SA, MKM PM	Automatycznie z wpływów na rachunek
16	PEKAO S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku	300	Limit kredytowy	300	194	2013-12-31	Hipoteka umowna łączna do kwoty 450 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; weksel in blanco; poręczenie MKM SA, MKM PM	Automatycznie z wpływów na rachunek
17	Rafał Jerzy	Pożyczka	1.000	Pożyczka	1.000	1.000	2013-12-31	Brak	Jednorazowo 31.12.2013

*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	-
Kredyt w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 052	3 743	233	3 510
Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR 1M+marża	08/2014	-	6 621	6 621	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	24 005	1 997	22 008
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 128	600	1 528
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2014	-	442	442	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2023	-	10 056	217	9 839
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	981	667	314
Kredyt odnawialny w rachunku	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	496	496	-
Kredyt odnawialny w rachunku	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	146	146	-
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M+1 p.p.	12/2013	-	1 000	1 000	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2013					53 299	16 100	37 198
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2013	-	6 130	6 130	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2013	-	312	312	-
Kredyt w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 101	3 836	228	3 608
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	25 965	2 207	23 759
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 578	600	1 978
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2013	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2023	-	414	-	414
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	111	111	-
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M+1 p.p.	12/2013	-	1 087	1 087	-



Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012					40 433	10 675	29 759
Stan na 30.09.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	7 471	7 471	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	4 765	4 765	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 117	3 920	229	3 691
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	27 297	1 995	25 302
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 778	600	2 178
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2012	-	270	270	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2012					46 501	15 330	31 171



MSR 24 - Podmioty powiązane

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	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	71	-	-	2	-	-
Razem	71	-	-	2	-	-

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	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	544	6 219	6 291	2 697	4 926	4 932
Razem	544	6 219	6 291	2 697	4 926	4 932



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	-	-	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązany osobowo	-	10	-	10	-	10
Razem	-	10	-	10	-	10

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	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	-	1 000	-	1 000	-	1 000
Razem	-	1 000	-	1 000	-	1 000



MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	24	62	210	-	-	4 047	4 344
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	8	-	-	-	-	8
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	71	-	-	88	159
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	(52)	-	-	(4 047)	(4 102)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(23)	(77)	-	-	-	(101)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2013 roku	24	45	152	-	-	88	308
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	6	-	-	4 047	4 109
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	79	113	-	-	-	192
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(58)	-	-	-	(58)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	46	59	-	-	-	104
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	-	181	119	-	-	4 047	4 347



za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	6	-	-	4 047	4 109
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	171	-	-	-	171
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	24	79	122	-	-	-	225
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(73)	(87)	-	-	-	(159)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	24	62	210	-	-	4 047	4 344

Grupa zakupiła oprogramowanie komputerowe na kwotę 70 tys. PLN. Na dzień 30.09.2013 roku zobowiązania zostały uregulowane.

Grupa 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.

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



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	32 130	100 255	24 103	1 630	3 853	14 048	176 018
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	425	508	1 392	130	13 552	16 007
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(225)	(2 736)	(356)	(243)	(15)	(3 574)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(694)	-	-	-	(694)
Amortyzacja (-)	-	(3 187)	(1 334)	(386)	(652)	-	(5 559)
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	32 130	97 268	19 925	2 280	3 087	27 585	182 274
za okres od 01.01 do 30.09.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	10 670	25 278	29 571	449	1 268	139	67 375
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	19 099	90 552	814	1 195	634	3 521	115 815
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 118	131	81	99	1 706	3 135
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 785)	(538)	(93)	(167)	-	(2 583)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(2 224)	-	(32)	-	(2 256)
Amortyzacja (-)	-	(2 368)	(1 856)	(210)	(321)	-	(4 755)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	336	-	-	-	336
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2012 roku	29 769	112 796	26 234	1 421	1 482	5 365	177 067



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

Grupa zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy BMW 740. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 310 tys. PLN. Grupa zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy Mercedes. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 134 tys. PLN. Grupa dokonała inwestycji w obcym środku trwałym, dotycząca przystosowania obiektów administracyjno – biurowych w wynajmowanych halach produkcyjnych na kwotę 260 tys. PLN. Grupa dokonała modernizacji dwóch suwnic na kwotę 63 tys. PLN.

Grupa poniosła nakłady w wysokości 12,7 mln na prowadzoną inwestycję hotelową w Chorzowie. Nieruchomość jest przedmiotem inwestycji polegającej na rozbudowie i adaptacji budynku na hotel o kategorii 3*, o 137 pokojach, restauracji i salach konferencyjnych.

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	99	-	412
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	99	-	412
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	194	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	30
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	194	-	30
Zobowiązania - instrumenty pochodne	194	-	30

Jedyną pozycją instrumentów pochodnych o charakterze długoterminowym jest kontrakt IRS (wartość 412 tys. PLN na dzień 31.12.2012 r.; 99 tys. PLN na dzień 30.09.2013 r.), którego zawarcie stanowiło warunek uruchomienia kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej CRISMO Sp. z o.o. Z ekonomicznego punktu widzenia instrument ten pełni rolę zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z oprocentowania kredytu opartego na zmiennej stopie procentowej. W odniesieniu do kontraktów IRS nie są w Grupie stosowane zasady rachunkowości zabezpieczeń, stąd instrument ten formalnie został zaliczony do grupy instrumentów pochodnych handlowych. Do tej kategorii również zostały przypisane zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynikających z kontraktów budowlanych zawartych przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Pozostałe instrumenty pochodne stanowią walutowe kontrakty terminowe stanowiące zabezpieczenie przepływów pieniężnych z realizowanych przez MAKRUM S.A. umów o usługi budowlane. W odniesieniu do tych instrumentów w Grupie stosowane są zasady rachunkowości zabezpieczeń, a instrumenty traktowane są formalnie jako zabezpieczające.

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLWY PNIĘŻNE (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	1 296	-	194	04.10. 2013	26.05. 2014	04.10. 2013	26.05. 2014
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		-	194				
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	194	6	135
Koszty razem	194	28	147
Wpływ na wynik finansowy	(194)	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.).

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

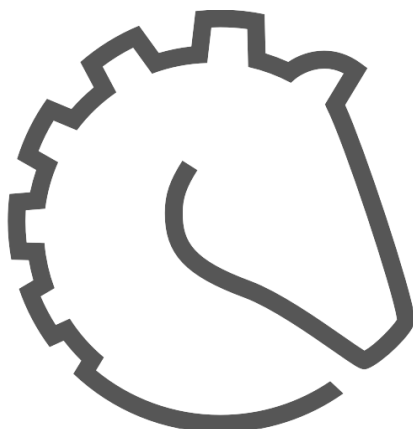
Bydgoszcz, 14.11.2013 r.

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera



GRUPA
makrum

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

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

z późniejszymi zmianami

30 wrzesień 2013



SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje	67
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	68
3. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w pierwszych trzech kwartałach 2013 r.	71
4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego ..	85
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	86
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	88
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)	89
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.	89
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	90
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	90
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	90
12. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	95
13. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	95
14. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	96
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	98



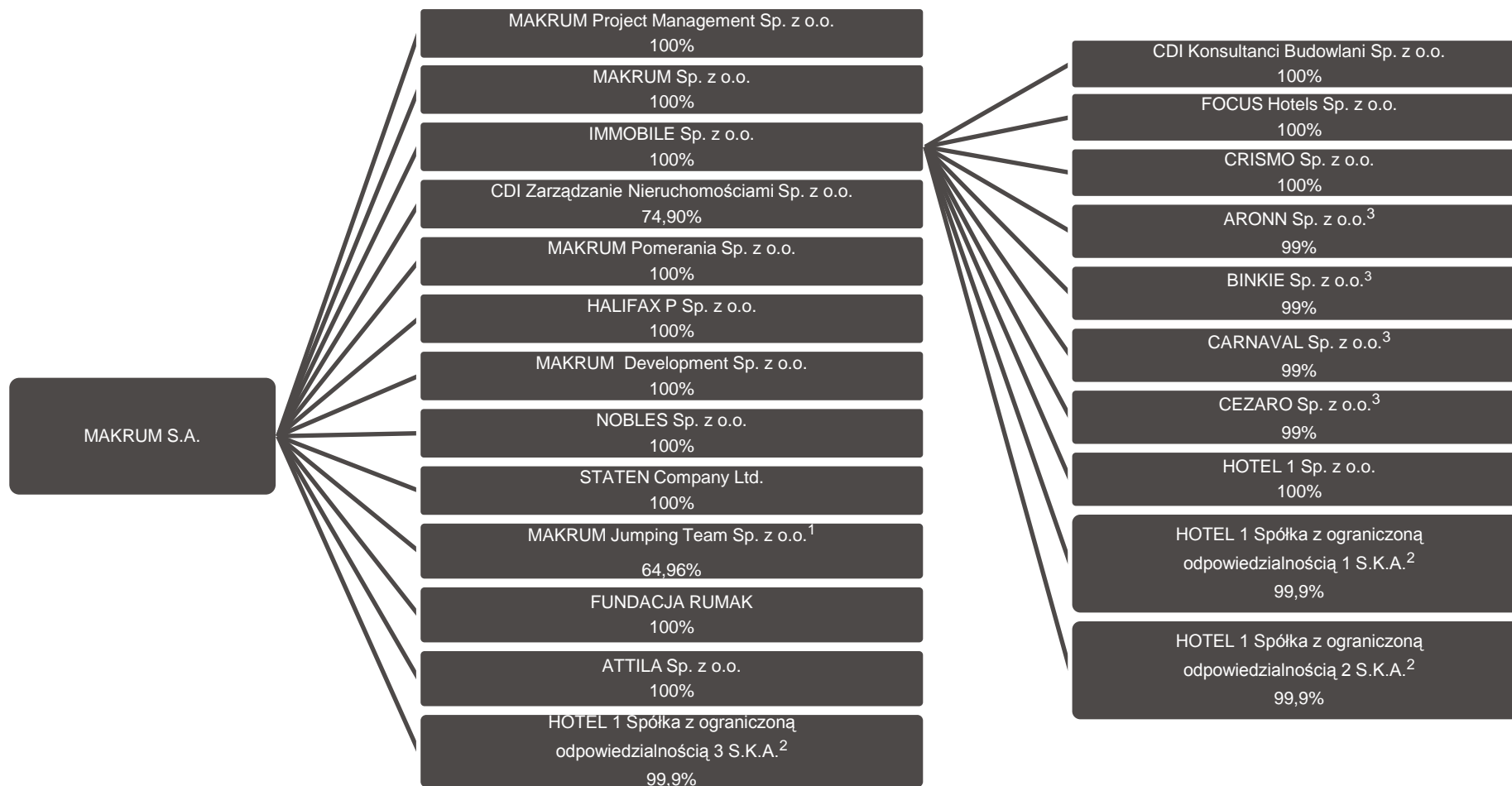
1. Najważniejsze informacje

1. Począwszy od 01.01.2013 r. MAKRUM S.A. rozpoczęło proces przenoszenia działalności operacyjnej do Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizacja tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy.
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. Przychody Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2013 r. wyniosły 51,3 mln PLN i były 12,3 mln PLN niższe od przychodów z analogicznego okresu roku 2012 r. – głównie z powodu niższych przychodów w sektorze przemysłowym.
4. W trzech kwartałach 2013 roku Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości 5,3 mln PLN, wobec zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 8,7 mln PLN.
5. Wskaźnik rentowności netto Grupy Kapitałowej na koniec września 2013 osiągnął poziom -10,4% wobec 13,7% na koniec września 2012 roku.
6. Najwyższe przychody Grupa Kapitałowa w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku osiągnęła w sektorze przemysłowym – ca 25,5 mln PLN (ca 50% przychodów Grupy Kapitałowej). Hotelarstwo generuje 31% przychodów, konsulting budowlany 10% a wynajem ca 9%.
7. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2013 r. wyniosła 235,4 mln PLN a kapitały własne wyniosły 140,2 mln PLN.
8. Grupa wygenerowała od 01.01 do 30.09.2013 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 12,2 mln PLN.
9. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy na 30.09.2013 r. kształtował się na poziomie 0,68 w porównaniu do 0,69 na 30.09.2012 r.
10. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,82 w porównaniu do 0,95 osiągniętego rok wcześniej.



2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Graficzne przedstawienie struktury Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. na dzień 14.11.2013 r. obrazuje poniższy schemat.



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.



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

PRZEMYSŁ

- **MAKRUM Project Management Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizacja tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy. Do Spółki jest sukcesywnie przenoszona cała działalność operacyjna MAKRUM S.A. w segmencie przemysłowym (morskim, offshore i maszynowy). We wrześniu 2013 r. Spółka otworzyła oddział w Koninie dedykowany do obsługi górnictwa odkrywkowego.

Spółka zatrudnia aktualnie 29 osób.

- **MAKRUM Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

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

Aktualnie Spółka zatrudnia 91 pracowników.

HOTELARSTWO

- **FOCUS Hotels Sp. z o.o.** – Spółka zależna od IMMOBILE Sp. z o.o.

FOCUS HOTELS Sp. z o.o. prowadzi działalność hotelarską w 5 dzierżawionych hotelach o łącznej ilości 501 pokoi:

- Bydgoszcz (2 gwiazdki, 36 pokoi, sale konferencyjne, bar),
- Łódź (3 gwiazdki, 110 pokoi, restauracja, sale konferencyjne, bar),
- Szczecin (3 gwiazdki, 119 pokoi, restauracja, sale konferencyjne, bar),
- Gdańsk (3 gwiazdki, 99 pokoi, restauracja z barem, sale konferencyjne),
- Chorzów (3 gwiazdki, 137 pokoi, restauracja z barem, sale konferencyjne).

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

Aktualnie Spółka zatrudnia 60 osób.

KONSULTING BUDOWLANY

- **CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.** – Spółka zależna od IMMOBILE Sp. z o.o.

Spółka świadczy usługi w zakresie:

- przygotowania inwestycji m.in.: pozyskiwanie środków finansowania inwestycji, analizy terenu nieruchomości, analizy stanu prawnego, analizy uwarunkowań urbanistycznych, analizy opłacalności inwestycji, biznesplany, studia wykonalności, badanie rynku nieruchomości, pozyskiwanie decyzji administracyjnych, wykonywanie koncepcji zagospodarowania terenu, opracowanie programu funkcjonalno-użytkowego inwestycji, koordynacja prac projektowych,
- kosztorysowania m.in.: wykonanie przedmiarów budowlanych i instalacyjnych, kosztorysów inwestorskich, ofertowych, ślepych, specyfikacji technicznych, zbiorczych zestawień kosztów harmonogramów robót, weryfikacja różnego rodzaju kosztorysów i przedmiarów,



- zarządzania inwestycjami m.in.: Project Management, Construction Management, zastępstwo inwestycyjne, nadzór inwestorski, nadzór autorski, postępowania przetargowe na wybór Generalnego Wykonawcy, postępowania przetargowe na wybór Projektanta, inwentaryzacje budowlane, zarządzane kosztami inwestycji,
- przeglądów technicznych obiektów m.in.: okresowe przeglądy techniczne ogólnobudowlane, instalacji ochrony środowiska, instalacji gazowej, kominowej, wykonanie badań instalacji elektrycznej i piorunochronowej, wykonanie opinii i ekspertyz technicznych, inwentaryzacji budowlanych, audytów technicznych wraz z estymacją kosztów napraw, likwidacją szkód majątkowych,
- świadectw energetycznych obiektów.

Spółka zatrudnia obecnie 53 pracowników.

– **CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

Spółka świadczy usługi związane z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami, obsługując podmioty z GK MAKRUM S.A. oraz podmioty zewnętrzne.

Spółka zatrudnia aktualnie 5 osób.

NAJEM NIERUCHOMOŚCI

– **MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

Działalność MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. polega na wynajmie nieruchomości (pomieszczenia biurowe, nabrzeże, hale produkcyjne, pomieszczenia magazynowe, place składowe i inne), maszyn i urządzeń technicznych (infrastruktura stoczniowa – dźwigi, łoża, pontony pływające; maszyny obróbcze, urządzenia spawalnicze, suwnice i inne) podmiotom trzecim. Spółka ta prowadzi także, na własny rachunek, ale w większości poprzez podwykonawców, projekty związane z remontami, przebudowami statków i innych jednostek pływających oraz innych elementów stalowych.

Spółka zatrudnia aktualnie 16 osób.

– **IMMOBILE Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

Spółka IMMOBILE prowadzi działalność gospodarczą polegającą między innymi na:

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

Aktualnie Spółka zatrudnia 3 osoby.

– **MAKRUM Development Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

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

Spółka nie zatrudnia pracowników.

– **CRISMO Sp. z o.o.** – Spółka zależna od IMMOBILE Sp. z o.o.

Spółka jest typową Spółką celową (SPV), powołaną do zakupu i dalszej modernizacji nieruchomości w Chorzowie. Nieruchomość była przedmiotem inwestycji polegającej na rozbudowie i adaptacji budynku na hotel o kategorii 3*, o 137 pokojach, restauracji i salach



konferencyjnych. Spółka uzyskała pozwolenie na użytkowanie budynku w dniu 25.09.2013 r. Budynek został wdzierżawiony Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o., która od 12 listopada 2013 r. prowadzi tam działalność hotelarską.

Spółka nie zatrudnia pracowników.

– **NOBLES Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

POZOSTAŁE

– **MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.** – Spółka zależna.

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

Aktualnie Spółka nie zatrudnia pracowników.

– **STATEN Company Ltd.** – Spółka zależna.

STATEN Company Ltd. (z siedzibą na Cyprze) została nabyta w celu przeprowadzenia transakcji ewentualnego zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.

Spółka nie zatrudnia pracowników.

3. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Grupy Kapitałowej w pierwszych trzech kwartałach 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01 do 30.09.2013	od 01.01 do 30.09.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. PLN		
<i>Rachunek zysków i strat</i>			
Przychody ze sprzedaży	51 279	63 591	83 537
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 590)	4 179	9 346
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 733)	8 609	12 182
Zysk (strata) netto	(5 339)	8 706	11 340
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 334)	8 692	11 343
Zysk na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,07)	0,14	0,18
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>			
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 164	9 186	17 819
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 076)	(5 115)	(3 768)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 562	(4 005)	(12 928)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 650	66	1 123
<i>Bilans</i>			
Aktywa	235 371	243 283	233 456
Zobowiązania długoterminowe	60 422	57 522	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe	34 741	41 732	31 532
Kapitał własny	140 208	144 029	146 403
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	140 205	144 024	146 395



SPRZEDAŻ

W okresie 01.01 do 30.09 2013 roku Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. osiąga przychody w poniższych głównych obszarach:

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

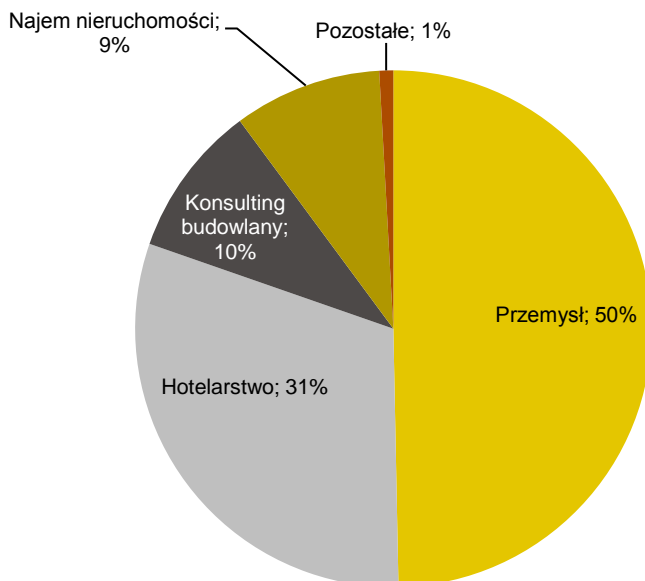
W związku z faktem, iż objęcie przez MAKRUM S.A. kontroli nad IMMOBILE Sp. z o.o. i jej Spółkami zależnymi miało miejsce w kwietniu 2012 roku, w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 nie były ujęte przychody i wyniki finansowe Spółki IMMOBILE i Spółek od niej zależnych (dotyczy to w szczególności: IMMOBILE Sp. z o.o., FOCUS Hotels Sp. z o.o., CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.) za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012.

W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 51,3 mln PLN wobec 63,6 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Sprzedaż w tys. PLN	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012	Różnica	Dynamika
			2013 - 2012	2013/2012
Wyroby i usługi, w tym:	50 831	61 384	(10 553)	(17,2%)
<i>Przemysł</i>	25 477	41 416	(15 939)	(38,5%)
<i>Hotelarstwo</i>	15 716	11 821	3 895	32,9%
<i>Konsulting budowlany</i>	4 892	4 027	865	21,5%
<i>Najem nieruchomości</i>	4 746	4 120	626	15,2%
Pozostałe	448	2 207	(1 759)	(79,7%)
Razem	51 279	63 591	(12 312)	(19,4%)

Przychody od klientów zewnętrznych GK MAKRUM S.A. IQ-IIIQ 2013





PRZEMYSŁ

Przychody z segmentu przemysłowego realizowane były w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku w MAKRUM S.A., MAKRUM Project Management Sp. z o.o, MAKRUM Sp. z o.o. oraz w MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.

Działalność przemysłowa Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. koncentruje się na:

- wyrobach własnych (m.in. młyny, suszarnie, kruszarki, przesiewacze wykorzystywane w przemyśle cementowym, surowców mineralnych, energetyce, papierniach i w innych działach),
- realizacja urządzeń według indywidualnej dokumentacji klienta w sektorach:
 - offshore (wyposażenie platform wiertniczych i statków obsługujących platformy np. rolki rufowe, wciągarki, A-ramy i inne),
 - marine (wyposażenie statków np. płetwy sterów, urządzenia pokładowe, dźwigi itp.),
 - maszynowym (wywrotnice wagonowe, lądowe urządzenia dźwigowe, elementy pras mechanicznych, elementy linii technologicznych),
 - górnictwa odkrywkowego (młyny, przenośniki, kruszarki itp.).

Grupa Kapitałowa zanotowała ca 38 % spadek przychodów w segmencie przemysłowym w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 (25,5 mln PLN w trzech kwartałach 2013 roku wobec 41,4 mln w trzech kwartałach roku 2012).

Przyczynę spadku należy upatrywać głównie w spadku przychodów od klientów grupy Rolls Royce oraz w przesunięciu terminu realizacji kilku dużych kontraktów na rynku krajowym (w tym dla KGHM).

W 2013 Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. kontynuowała proces reorganizacji działalności w segmencie przemysłowym. Główne działania to:

- Stopniowe przenoszenie działalności operacyjnej z MAKRUM S.A. do MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Począwszy od 01.01.2013 r. MAKRUM S.A. rozpoczęło proces przenoszenia działalności operacyjnej do Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (MAKRUM PM) 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. (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 będą realizowane w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

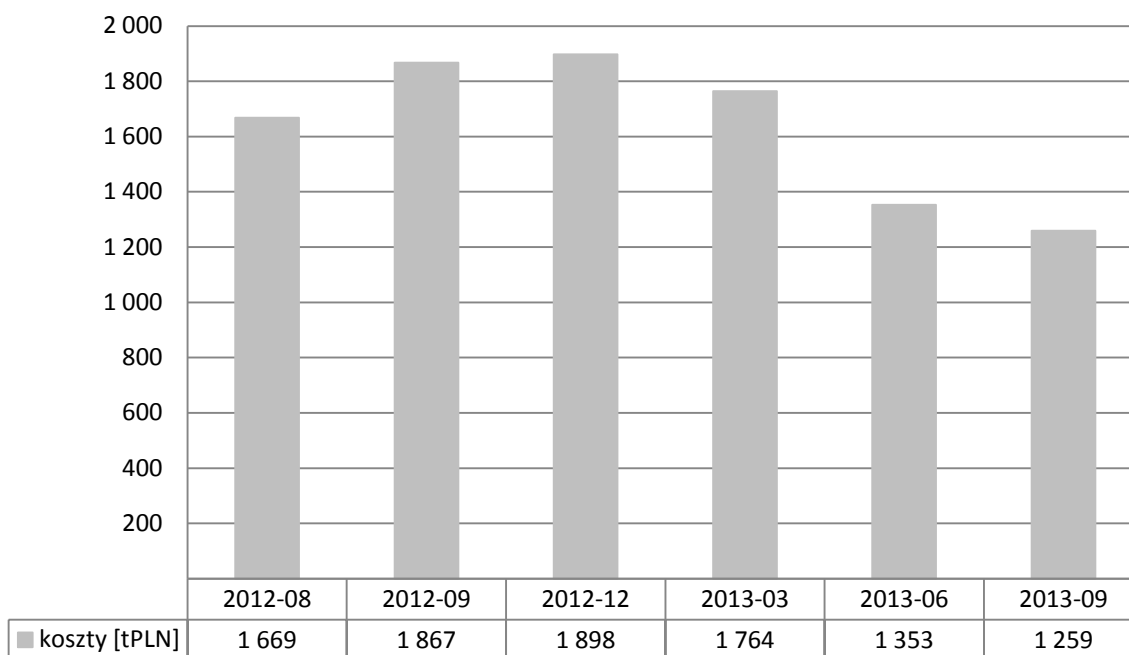
Wyjątkiem od tej reguły jest kontrakt realizowany dla KGHM Polska Miedź S.A. o wartości ca 7,1 mln PLN, którego negocjowanie oraz procedura przetargowa rozpoczęła się jeszcze w roku 2012. Kontrakt ten jest realizowany na rachunek MAKRUM S.A., lecz jego całkowite wykonanie podzlecono Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Zakończenie tego kontraktu przewidziane jest na dzień 30.06.2014 r.

- Restrukturyzacja kosztowa Spółki MAKRUM Sp. z o.o.

Makrum Sp. z o.o. swoją działalność operacyjną rozpoczęła 1 sierpnia 2012. Spółka została wydzielona ze spółki Makrum S.A. jako spółka produkcyjna, gdzie głównym źródłem przychodów mają być zlecenia z Grupy Kapitałowej Makrum (początkowo Makrum S.A., następnie Makrum Project Management Sp. z o.o.). Spółka od początku swojej działalności prowadzi prace nad redukcją kosztów funkcjonowania przy jednoczesnym zachowaniu zdolności produkcyjnych. Poniższy wykres przedstawia redukcje kosztów jaka nastąpiła w Makrum Sp. z o.o. w okresie jej funkcjonowania.

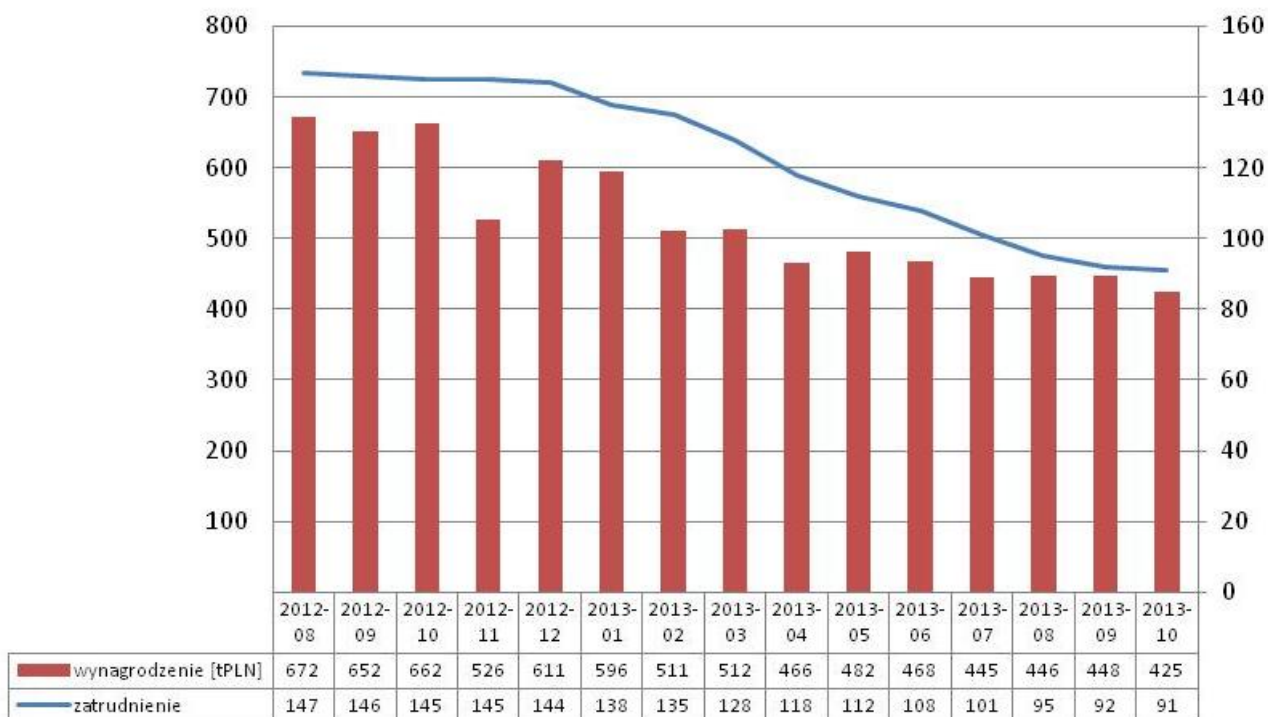


Koszty funkcjonowania MAKRUM Sp. z o.o.



- Optymalizacja struktury i wielkości zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce na dzień rozpoczęcia działalności wynosiło 147 osób i systematycznie spadało, osiągając 91 osób na dzień 31.10.2013 r. Spółka w ten sposób wyselekcjonowała najlepszą grupę pracowników, która jest w stanie wykonać, zorganizować i nadzorować obsługę projektów, w których istnieje potrzeba zwielokrotnienia zatrudnienia. Ograniczenie zatrudnienia nastąpiło we wszystkich działach przedsiębiorstwa, zarówno w administracji, jak również wśród pracowników pośrednich i bezpośrednio produkcyjnych. W celu utrzymania zdolności produkcyjnych wywołanych redukcją zatrudnienia wydziałów produkcyjnych, Spółka wprowadziła podwykonawców. Takie rozwiązanie pozwala dostosowywać poziom zatrudnienia do wielkości produkcji w każdym czasie.





Ograniczenie zatrudnienia w Spółce generuje niższe koszty wynagrodzeń ale również powoduje obniżenie innych kosztów bezpośrednio z tym związanych jak PFRON, media, ubrania robocze, itp.

- o Optymalizacja zasobów - sprzedaż zbędnej części majątku

Spółka swoją działalność ograniczyła się do działań mogących przynieść największe korzyści ekonomiczne. Pozostałe działania jak np. procesy produkcyjne związane z obróbką lekką Spółka kieruje na zewnątrz, a maszyny i urządzenia, które dotychczas stanowiły koszt dzierżaw, amortyzacji, napraw itp. zostały sprzedane. Makrum Sp. z o.o. obecnie poszukuje firmy, która mogłaby wynająć w całości lub znacząco zwiększyć wolumen produkcji komory lakierniczej i śrutowni, które są obecnie znacząco niedociążone.

Poziom kosztów na koniec III kwartału 2013 ukształtował się na poziomie około 1,25 mln PLN i jest to poziom, którego Makrum Sp. z o.o. nie jest w stanie w sposób istotny dalej ograniczać bez naruszania zdolności produkcyjnych.

- Działania zmierzające w kierunku wzrostu przychodów w segmencie.

W celu zwiększenia przychodów podjęte zostały działania zmierzające do zwiększenia obecności GK MAKRUM S.A. zarówno w ujęciu regionalnym jak i specjalizacji produktowej.

Zatrudniono w Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. handlowców dedykowanych na rynek polski, brytyjski, niemiecki i skandynawski. Etat handlowca został powołany także w MAKRUM Sp. z o.o. – sprzedaż „czystych” usług przemysłowych na powierzonym materiale lub podzespołach.

MAKRUM Project Management Sp. z o.o. otworzyło oddział Spółki w Koninie dedykowany do obsługi klientów z sektora górnictwa odkrywkowego, koncentrując się na kopalniach, elektrowniach, elektrociepłowniach i firmach ich obsługujących.

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

- Wyniki operacyjne segmentu przemysłowego.

W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. wygenerowała dochód operacyjny w wysokości 4,1 mln PLN (16,1% rentowności operacyjnej brutto) vs. 9,2 mln PLN w analogicznym okresie roku 2012 (22,2 % w okresie porównawczym).

Niski wynik operacyjny jest konsekwencją spadku przychodów w segmencie, któremu nie mógł w pełni przeciwdziałać spadek kosztów funkcjonowania segmentu.

Należy mieć na uwadze, iż bez prowadzonej restrukturyzacji kosztowej, przy tak niskich przychodach osiągnięto by wynik znacząco gorszy.

- Perspektywy segmentu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego GK MAKRUM S.A. prowadzi kontrakty za ca 22,2 mln PLN, dodatkowo na etapie ofertacji i negocjacji handlowych znajdują się kontrakty o wartości ca 60 mln PLN.

HOTELARSTWO

Przychody netto ze sprzedaży w segmencie hotelarstwo wyniosły w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku 15,7 mln PLN i w całości zostały zrealizowane w Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o.

Aktualnie sieć FOCUS Hotels to 5 hoteli zlokalizowanych w Bydgoszczy, Gdańsku, Łodzi, Szczecinie oraz Chorzowie (obiekt otwarty w dniu 12.11.2013 r.) o łącznej liczbie 501 pokoi.

FOCUS Hotels to miejskie hotele biznesowe nakierunkowane na kompleksową obsługę osób podróżujących w celach służbowych jak i turystów indywidualnych i grupowych.

W I kwartale 2012 roku przychody z tego segmentu nie były objęte konsolidacją, ale na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego FOCUS Hotels Sp. z o.o. za luty i marzec 2012 roku oraz



części hotelowej IMMOBILE Sp. z o.o. za styczeń 2012 roku można przyjąć, iż wyniosły one w trzech kwartałach 2012 roku ca 16,2 mln PLN, czyli były nieznacznie wyższe niż w roku 2013 (na przychody w roku 2012 miała wpływ organizacja w Polsce EURO 2012 i podniesienie średnich cen za sprzedany pokój – ADR).

3 kwartały 2013	Obłożenie		Średnia cena ADR		RevPAR	
	%	Zmiana w p.p.	PLN	Zmiana w % (rr)	PLN	Zmiana w % (rr)
Hotele FOCUS	66,5	+7,2	161,4	-8,8	107,3	+2,1

Największy procentowy udział w przychodach za pierwsze trzy kwartały 2013 roku stanowiły przychody hotelu w Szczecinie – 41%, następnie po równo w Łodzi oraz Gdańsku – 26%.

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

	FH Szczecin	FH Łódź	FH Gdańsk	FH Bydgoszcz	RAZEM sieć FOCUS Hotels
Przychody total (w tys. PLN)	6 419,3	4 108,9	4 050,9	1 147,1	15 733,2
Liczba pokoi	119	116	99	36	370
Obłożenie (w %)	78%	55%	68%	59%	66%
ADR (średnia cena za sprzedany pokój netto w PLN)	186,31	150,53	141,80	146,56	161,42

- Wynik operacyjny segmentu hotelarstwo

W pierwszym trzech kwartałach 2013 roku segment hotelarski wygenerował dochód operacyjny w wysokości 3,1 mln PLN (19,5% przychodów). W roku 2012 segment hotelarski objęty był konsolidacją jedynie od II kwartału z uwagi na co nie można porównać osiąganych wyników wprost. Według szacunków Spółki osiągnięty w 2012 roku wynik operacyjny (z uwzględnieniem wyników I kwartału) segmentu wynosił około 2,5 mln PLN (15,3%).

Na poprawę wyniku operacyjnego wpłynęły podjęte poniżej działania:

- obniżenie kosztów funkcjonowania hoteli oraz zwiększenie korelacji przychodów i kosztów:
 - racjonalizacja poziomu zatrudnienia,
 - outsourcing służby piętér,
 - outsourcing służb technicznych,
 - zwiększenie kontroli pozostałych wydatków ;
- zmiany w funkcjonowaniu działu sprzedaży i marketingu:
 - nowoczesny revenue management,
 - nowe narzędzie do rezerwacji pokoi poprzez własną stronę www,
 - dynamiczne zarządzanie promocjami,
 - aktywna własna strona www.

- Perspektywy segmentu hotelarskiego

Zarząd GK MAKRUM stawia na dynamiczny rozwój sieci FOCUS Hotels zarówno pod kątem wzrostu przychodów jaki dochodów segmentu.

Wzrost przychodów realizowany ma być poprzez zwiększenie ilości dostępnych pokoi w sieci – w budynkach należących do GK MAKRUM S.A. jak i w obiektach dzierżawionych od podmiotów trzecich. Celem strategicznym jest podwojenie liczby pokoi do połowy 2015 roku w ramach hoteli od 2 do 4 gwiazdek.



W listopadzie 2013 roku uruchomiono piąty hotel w sieci – FOCUS Hotel w Chorzowie w budynku należącym do Spółki CRISMO (Spółki w 100% należącej do GK MAKRUM S.A.). Jest to obiekt o 137 pokojach w standardzie 3 gwiazdek z częścią restauracyjną oraz największym w sieci centrum konferencyjnym z pięcioma nowoczesnie wyposażonymi salami o łącznej powierzchni 450 m².

Na przełomie roku 2013/2014 planowane jest uruchomienie kolejnego obiektu w sieci hoteli FOCUS – średniej wielkości obiektu o 35 pokojach w kategorii 4 gwiazdek w Inowrocławiu. Hotel ten będzie dzierżawiony od podmiotu trzeciego. Będzie to pierwszy hotel pod nowym brandem 4 gwiazdkowym FOCUS Premium.

Niezależnie od wymienionych dwóch hoteli trwają aktualnie zaawansowane rozmowy na temat włączenia do sieci FOCUS Hotels kolejnych obiektów dzierżawionych od podmiotów spoza GK MAKRUM S.A.

Długofalowo sieć zamierza skoncentrować się na hotelach położonych w miastach powyżej 200 tys. mieszkańców, liczących co najmniej 50 pokoi. W przypadku miast takich jak Gdańsk, Warszawa, Poznań, Kraków i Wrocław preferowane będą hotele od 120 do 300 pokoi.

Rozważane jest także wprowadzenie do sieci nowego brandu – 2-gwiazdkowego hotelu „samoobsługowego”.

KONSULTING BUDOWLANY

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów w segmencie konsultingu budowlanego w roku 2013, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosły 4,9 mln PLN i zrealizowane zostały w dwóch Spółkach – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (CDI KB) oraz CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. (CDI ZN)

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

- Nadzory inwestorskie 73 %,
- Kosztorysowanie 13 %,
- Przeglądy techniczne 14 %

CDI KB uczestniczy w chwili obecnej w realizacji 34 projektów pełniąc funkcję Inspektora Nadzoru, Inżyniera Kontraktu lub Inwestora Zastępczego.

Mimo kryzysu, którego skutki pokrzyżowały plany wielu inwestorom, udało się rozpocząć w roku 2013 wiele interesujących budów, które CDI KB nadzoruje:

- wiosną tego roku rozpoczęto nadzór nad rozbudową w Bytowie największej w Europie fabryki okien – firmy Drutex, powierzchnia nowobudowanego obiektu to ponad 50 tys. m²,
- w Wodzisławiu Śląskim również wiosną rozpoczęła się budowa galerii handlowej Karuzela o pow. 7 tys. m², nadzorowanej przez CDI KB,
- pod Łodzią ruszyła budowa nowej fabryki leków firmy LEK S.A.,
- w Bydgoszczy ruszyły trzy budowy, które CDI KB nadzoruje, są to:
 - o nowa siedziba firmy BIMS Plus,
 - o obiekt handlowo-usługowy na Starym Rynku realizowany przez Spółkę Cukiernia Sowa Sp. jawna,
 - o najwyższy budynek w Bydgoszczy, czyli Nordic Haven, który będzie pełnił funkcje apartamentowca z zielonymi tarasami i składać się będzie z 15 kondygnacji naziemnych i 2 podziemnych.

Należy dodać, iż Spółki operujące w segmencie wykonały zlecenia na potrzeby wewnętrzne Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. o wartości ca 0,9 mln PLN, w tym związane z prowadzeniem inwestycji hotelowej Spółki CRISMO w Chorzowie, pracami związanymi z nieruchomościami Grup Kapitałowej w Bydgoszczy i Szczecinie oraz nad optymalizacją kosztów funkcjonowania budynków hotelowych.

- Wynik operacyjny segmentu konsulting budowlany



W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku segment konsulting budowlany wygenerował dochód operacyjny w wysokości 1,0 mln PLN (21,1% przychodów) przy przychodach segmentu w wysokości 4,9 mln PLN.

W roku 2012 segment konsultingu budowlanego objęty był konsolidacją począwszy od II kwartału, z uwagi na co nie można porównać osiąganych wyników wprost, lecz na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CDI Konsultanci Budowlani można przyjąć, iż przychody w tym segmencie w pierwszych trzech kwartałach roku 2012 wyniosły ca 6,6 mln PLN (czyli w roku 2012 były wyższe o ca 1,7 mln PLN w stosunku do roku 2013), a wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 0,6 mln PLN.

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

- Perspektywy segmentu konsulting budowlany

Z uwagi na aktualną sytuację na rynku budowlanym w Polsce i mniejszą ilość dostępnych do obsługi inwestycji na rynku, głównym celem na rok 2013 jest wygenerowanie dochodu pomimo możliwego spadku przychodów.

Możliwe jest to do osiągnięcia zarówno poprzez elastyczność kosztową (dostosowanie posiadanych zasobów do potencjału rynku) jak i poprzez intensywne działania sprzedażowe i pozyskanie proporcjonalnie większej liczby zleceń na mniejszym rynku.

W dłuższej perspektywie działania w segmencie konsultingu budowlanego będą koncentrować się, obok zwiększenia przychodów od klientów zewnętrznych, na pełnym wykorzystaniu efektów synergii we wsparciu inwestycji nieruchomościowych Grupy Kapitałowej związanej z rozwojem w pozostałych segmentach (głównie w hotelarstwie i najmie nieruchomości).

NAJEM NIERUCHOMOŚCI

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

Przychody segmentu w pierwszych trzech kwartałach 2013 wyniosły 4,8 mln PLN i wygenerowano na tej działalności wynik operacyjny w wysokości 1,8 mln PLN.

Do najważniejszych zdarzeń w segmencie najmu nieruchomości w 2013 roku należało:

- zakończenie procesu poprawy wizualnej nieruchomości komercyjnej „FAKTORIA” w Bydgoszczy przy ul. Gdańskiej/Kamiennej,
- wdrożony został proces rekomercjalizacji powyższej nieruchomości (pozyskanie nowych najemców – MEDIA EXPERT, RAY Obuwie, Sklep Biegacza, uporządkowanie umów najmu, renegotiacja cen i okresu najmu),
- pogłębienie rzeki Parnicy w MAKRUM Pomerania w Szczecinie – co umożliwi cumowanie statków o większym zanurzeniu i uatrakcyjni teren stoczni dla najemców.

Podjęte działania mają na celu podniesienie oraz stabilizację wpływów z najmu.

- Perspektywy segmentu najmu nieruchomości

W istniejących nieruchomościach GK MAKRUM S.A. rozważa:

- Rozbudowę nieruchomości komercyjnej w Bydgoszczy poprzez zabudowę części wewnętrznego parkingu budynkiem handlowo-usługowym (parter) i biurowym (piętro),
- Remont i modernizację kolejnych budynków na terenie Stoczni Pomerania w Szczecinie.

Rozważane są także inwestycje w nowych lokalizacjach, np. na nieruchomości Grupy Kapitałowej w Bydgoszczy – Plac Kościeleckich. Przy tego typu inwestycjach wykorzystana zostanie synergia z potencjałem Spółki CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. w zakresie prowadzenia procesu inwestycyjnego oraz optymalizacji kosztów wytworzenia budynków.

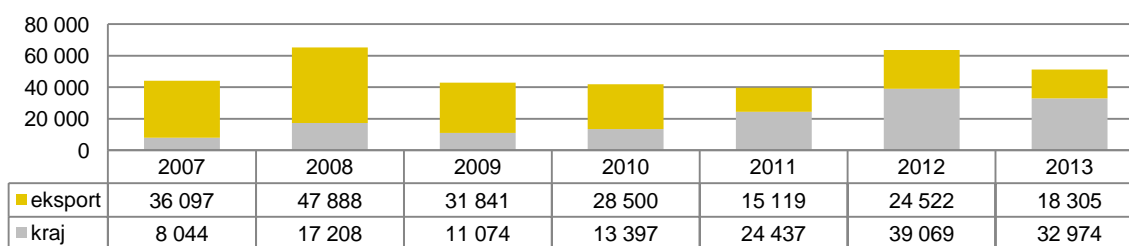


Zestawienie przychodów i wyników operacyjnych segmentów przedstawia poniższa tabela.

	Przemysł	Najem nieruchomości	Konsulting budowlany	Hotelarstwo	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	25 477	4 746	4 892	15 716	448	51 279
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2	5 410	899	18	1 039	7 369
Przychody ogółem	25 479	10 157	5 792	15 733	1 487	58 648
Wynik operacyjny segmentu	4 093	1 837	1 004	3 065	412	10 410
Aktywa segmentu sprawozdawczego	29 548	48 236	2 333	116 254	5 673	202 044

Przychody GK MAKRUM S.A. z podziałem na sprzedaż krajową i eksport.

Wartość sprzedaży w GK MAKRUM S.A. w trzech kwartałach w latach 2007-2013



W trzech pierwszych kwartałach 2013 roku GK MAKRUM S.A. odnotowała znacząco niższe przychody w porównaniu do roku 2012 – spadek przychodów o 12,3 mln PLN czyli ca 19,3 %.

Spadek przychodów nastąpił zarówno w sprzedaży eksportowej (o 25% rok do roku) jak i krajowej (o 16% rok do roku). Za spadek przychodów GK ogółem odpowiedzialny jest głównie spadek przychodów w segmencie przemysłowym (offshore i maszynowy).

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

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

RENTOWNOŚĆ

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	IQ-IIIQ 2013		IQ-IIIQ 2012		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział [%]	Wartość	Udział [%]		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 279	100%	63 591	100%	(12 311)	(19,4%)
Koszt własny sprzedaży	40 869	79,70%	51 211	80,53%	(10 341)	(20,2%)
Zysk brutto ze sprzedaży	10 410	20,30%	12 380	19,47%	(1 970)	(15,9%)
Koszty sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%	-	-
Koszty ogólnego zarządu	8 974	17,50%	6 479	10,19%	2 495	38,5%



Zysk na sprzedaży	1 436	2,80%	5 901	9,28%	(4 465)	(75,7%)
Wynik na poz. działalności operacyjnej	(4 026)	-7,85%	(1 722)	-2,71%	(2 304)	(133,8%)
Zysk z działalności operacyjnej	(2 590)	-5,05%	4 179	6,57%	(6 768)	(162,0%)
Wynik na działalności finansowej	(2 144)	-4,18%	(976)	-1,53%	(1 168)	(119,7%)
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	0,00%	5 406	8,50%	(5 406)	(100,0%)
Zysk brutto	(4 733)	-9,23%	8 609	13,54%	(13 342)	(155,0%)
Podatek dochodowy	606	1,18%	(97)	-0,15%	703	724,7%
Zysk netto	(5 339)	-10,41%	8 706	13,69%	(14 045)	(161,3%)
Inne dochody całkowite	12	0,02%	104	0,16%	(92)	(88,8%)
Całkowite dochody (zysk/strata)	(5 327)	-10,39%	8 810	13,85%	(14 137)	(160,5%)

Rentowność z działalności operacyjnej GK MAKRUM S.A. w trzech kwartałach 2013 roku była ujemna i wyniosła -5,0% (wobec +6,6% w analogicznym okresie 2012 roku). Spadek rentowności wynika głównie z niższej rentowności osiąganego w segmencie przemysłowym oraz negatywnego wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (skutek umorzenia nakładów na budowę systemu komputerowego klasy ERP w wysokości 4,1 mln PLN).

Na poziomie zysku netto Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości -5,3 mln PLN, (rentowność netto: -10,4%).

Na poziom straty wpływ miał negatywny wynik na działalności finansowej (-2,1 mln PLN).

Należy zwrócić uwagę, iż Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. generuje dodatni wynik na sprzedaży w sytuacji poważnego spadku przychodów w głównym segmencie działalności – przemyśle oraz kryzysie w branży budowlanej.

W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku GK MAKRUM S.A. wygenerowała pozytywny wskaźnik EBITDA na poziomie 3,1 mln PLN (6,1% przychodów).

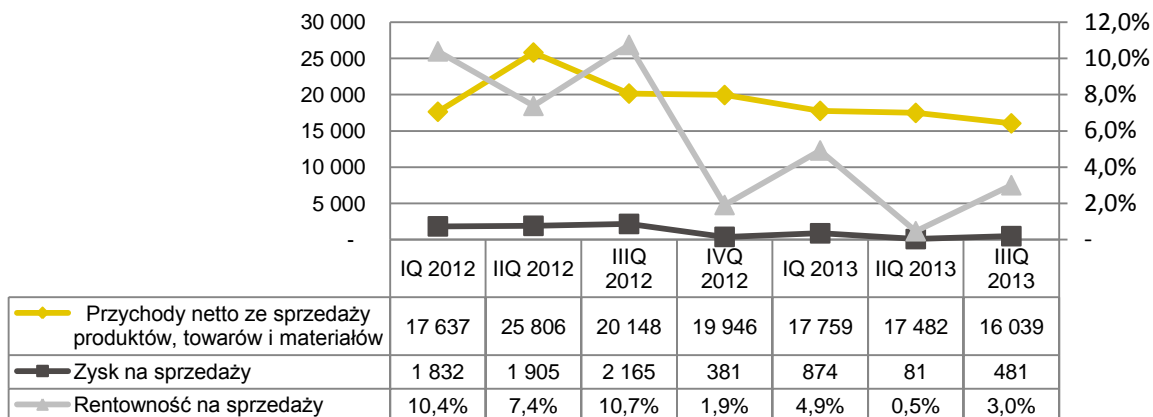
Na osiągnięte wyniki wpływ miały między innymi:

- Spisanie w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych nakładów na budowę systemu komputerowego klasy ERP w wysokości 4,1 mln PLN,
- koszty obsługi prawnej MAKRUM S.A. związanej z próbami odzyskania utraconych środków w wyniku upadłości Spółki Heilbronn Pressen,
- koszty obsługi prawnej, opłat sądowych i notarialnych oraz koszty innych ekspertów (rzeczoznawców) związane z przekształceniami w ramach GK Makrum S.A. Należy zwrócić także uwagę, iż poza wymiernymi kosztami związanymi z rozszerzeniem GK, Grupa ponosiła także koszty trudne do oszacowania, a związane z nakładem pracy poświęconym przez Zarząd i inne kluczowe w organizacji osoby na przeprowadzenie procesu przekształceń,
- restrukturyzacja zatrudnienia dokonana w Spółce MAKRUM Sp. z o.o., co wiązało się z koniecznością wypłaty odpraw dla zwalnianych pracowników,
- zmiany kadrowe w części Spółek zależnych i związane z tym koszty będące następstwem rozszerzenia Grupy Kapitałowej.

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



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



Kwartałny rachunek zysków i strat GK MAKRUM S.A.	IQ2012	IIQ2012	IIIQ2012	IVQ2012	IQ2013	IIQ2013	IIIQ2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 637	25 806	20 148	19 946	17 759	17 482	16 039
Koszt własny sprzedaży	13 791	22 577	14 843	12 732	14 049	14 203	12 617
Zysk brutto ze sprzedaży	3 847	3 229	5 305	7 214	3 710	3 278	3 422
Koszty sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	2 015	1 324	3 140	6 833	2 836	3 197	2 940
Zysk na sprzedaży	1 832	1 905	2 165	381	874	81	481
Wynik na poz. działalności operacyjnej	(376)	(583)	(763)	4 785	126	198	(4 350)
Zysk z działalności operacyjnej	1 456	1 322	1 403	5 167	1 000	279	(3 868)
Wynik na działalności finansowej	318	(1 152)	(142)	(1 593)	(839)	(850)	(454)
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej		5 406	()				
Zysk brutto	1 773	5 576	1 261	3 573	161	(571)	(4 323)
Podatek dochodowy	258	345	(700)	939	(40)	187	459
Zysk netto	1 515	5 231	1 960	2 634	201	(758)	(4 782)

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30.09.2013 osiągnęła poziom nieznacznie wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o 3,3 mln PLN r/r).

AKTYWA	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	308	4 347	4 344
Rzeczowe aktywa trwałe	182 274	177 067	176 018
Nieruchomości inwestycyjne	22 090	19 965	20 423
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	()	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	880	310	809
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	296	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 971	2 258	1 949
Aktywa trwałe	207 523	204 243	203 542



Struktura aktywów trwałych GK nie uległa w analizowanym okresie większym zmianom.

Zauważalny jest wzrost wartości aktywów trwałych wynikający z głównie prowadzonej inwestycji hotelowej w Chorzowie oraz wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnej (CH MAKRUM) w związku z nakładami ponoszonymi na jej wytworzenie.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2013 r. w GK MAKRUM S.A. wyniosły 27,9 mln PLN wobec 39,0 mln PLN na dzień 30.09.2012 r.

AKTYWA	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Aktywa obrotowe			
Zapasy*	3 472	4 637	3 877
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	1 967	8 534	7 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 018	19 944	13 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	53	()
Pożyczki	11	90	()
Pochodne instrumenty finansowe	-	583	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	77	73	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 125	810	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 486	1 779	2 836
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 692	2 536	2 481
Aktywa obrotowe	27 848	39 040	29 914

* Grupa Kapitałowa posiada aktywa biologiczne w postaci koni sportowych . Aktywa biologiczne ujmowane są w zapasach i posiadają wartość 1.681 tys. PLN.

W ujęciu rok do roku zauważalny jest spadek poziomu należności z tytułu umów o usługę budowlaną o ca 6,6 mln PLN oraz spadek należności z tytułu dostaw i usług o 7,9 mln PLN (co jest konsekwencją spadku przychodów w segmencie przemysłowym) oraz wzrost wartości środków pieniężnych o 4,7 mln PLN.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 30.09.2013 r. spadł o 3,8 mln PLN w stosunku do 30.09.2012 r. i wyniósł 140,2 mln PLN, a jego udział w pasywach ogółem wyniósł 60%.

Spadek kapitału własnego rok do roku wynika z:

- poniesionej w okresie pomiędzy dniami bilansowymi straty netto w wysokości -2,7 mln PLN,
- obniżeniu kapitału własnego o wartość posiadanych przez Spółki z Grupy akcji własnych o wartości 1,1 mln PLN.

PASYWA	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 (-)	(1 514)	(408)	(647)



Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały	158	199	147
Zyski zatrzymane:	25 260	27 931	30 594
- zysk (strata) z lat ubiegłych	30 594	19 239	19 251
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 334)	8 692	11 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	140 205	144 024	146 395
Udziały niedające kontroli	3	5	8
Kapitał własny	140 208	144 029	146 403

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Struktura pasywów GK MAKRUM S.A. zarówno w stosunku do porównywalnego okresu roku 2012 jak i końca roku ubiegłego nie uległa większym zmianom.

W stosunku do dnia 30.09.2012 roku zobowiązania ogółem spadły o ca 4,1 mln PLN, wpłynęło na to:

- spadek zobowiązań z tytułu długoterminowych umów leasingowych – 2,2 mln PLN,
 - spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 1,2 mln PLN,
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług – 7,6 mln PLN,
- oraz
- wzrosty zobowiązań z tytułu:
 - długoterminowych kredytów – wzrost o 6,7 mln PLN (saldo uruchomienia kredytu zaciągniętego przez CRISMO Sp. z o.o. na potrzeby inwestycji w Chorzowie vs. spłaty miesięczne pozostałych kredytów długoterminowych),

PASYWA	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 198	30 457	29 759
Leasing finansowy	3 863	6 082	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	99	-	412
Pozostałe zobowiązania	-	235	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 131	20 290	19 766
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	131	457	255
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	60 422	57 522	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 741	21 279	13 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	(23)	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 100	16 044	10 675
Leasing finansowy	2 146	2 385	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	194	-	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 883	1 473	3 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	493	242	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183	332	147
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	34 741	41 732	31 532
Zobowiązania razem	95 163	99 254	87 052



ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych w tys. PLN	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	12 164	9 186	2 978
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(14 076)	(5 115)	(8 961)
Przepływy z działalności finansowej	5 562	(4 005)	9 567
Razem przepływy pieniężne netto	3 650	66	3 584
Środki pieniężne na początek okresu	2 836	1 713	1 123
Środki pieniężne na koniec okresu	6 486	1 779	4 707

W pierwszym trzech kwartałach 2013 roku Grupa wygenerowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej w kwocie 12,1 mln PLN będący przede wszystkim rezultatem:

- poniesionej straty brutto (-4,3 mln PLN),
- korekty wyniku o amortyzację (+5,7 mln PLN),
- przepływu z tytułu zmian w kapitale obrotowym (+10,4 mln PLN),
- kosztów nie stanowiący wydatku gotówkowego (umorzenie nakładów na program komputerowy +4,1 mln PLN)
- rozliczenia podatku dochodowego (-0,7 mln PLN).

Jednocześnie Grupa Kapitałowa wydatkowała środki na działalność inwestycyjną w wysokości per saldo 14,1 mln PLN (głównie wydatki na inwestycję w Chorzowie ca 12,8 mln PLN, wydatki związane z CH MAKRUM 1,8 mln PLN oraz wpływy ze sprzedaży innych środków trwałych w wysokości ca 3,1 mln PLN).

Wpływ środków z działalności inwestycyjnej zostały pokryte wpływami z działalności operacyjnej oraz finansowej, z której per saldo uzyskano 5,6 mln PLN, z czego:

- uruchomiono kredyty na kwotę 21,9 mln PLN,
- dokonano spłaty kredytów oraz leasingów łącznie na kwotę 13,1 mln PLN,
- zapłacono odsetki w wysokości 2,3 mln PLN,
- skupiono akcje własne za ca 0,9 mln PLN.

ANALIZA WSKAŹNIKÓW

Na koniec września 2013 w związku z poniesioną stratą wskaźniki rentowności GK MAKRUM S.A. wykazały wartości ujemne (poza wskaźnikiem EBITDA).

Pogorszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym oraz spadła wartość kapitału obrotowego netto (deficyt). Pozycja ta, wraz ze wskaźnikami płynności i szybkiej wymagają wzmożonej obserwacji. Należy jednakże zauważyć, iż w pozycji zobowiązań krótkoterminowych znaczącą kwotę stanowi krótkoterminowa część kredytów inwestycyjnych i długoterminowych zobowiązań leasingowych.

Nie budzą obaw wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	21,79%	26,14%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	0,97	0,99
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały - zobowiązania długoterminowe	dodatni	-6 401	-2 451
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2	0,82	0,95



Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,72	0,84
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,40	0,41
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,68	0,69
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.	-10,41%	13,69%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-9,23%	13,54%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	-2,27%	3,58%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	-3,81%	6,04%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	IQ-IIIQ 2013	IQ-IIIQ 2012
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	3 070	9 038
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	5,99%	14,21%

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

Podstawowymi ryzykami i zagrożeniami mającymi wpływ na wyniki Grupy w najbliższych miesiącach są:

- 1) ryzyko dalszego spadku przychodów lub zbyt wolnego wzrostu przychodów w segmencie przemysłowym (pomimo dużych nakładów i zmian organizacyjnych w zakresie działań sprzedażowych w tym zakresie),
- 2) ryzyko utraty zdolności Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zawartych umów dzierżawy i najmu majątku itp.,
- 3) 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 zleceń do wykonania przez MAKRUM S.A. kontraktów,
- 4) zagrożenia związane z rozszerzeniem sieci hoteli FOCUS, w tym oddanie do eksploatacji inwestycji realizowanej przez CRISMO Sp. z o.o. w Chorzowie i nowego hotelu w Inowrocławiu (pozyskanie kadry, zbyt niskie obłożenie nowo otwartych hoteli, opóźnienia w otwarciu hoteli itp.),
- 5) ryzyko wzrostu stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej,
- 6) ryzyko wzrostu poziomu kursu walutowego PLN w stosunku do walut, w których Spółki Grupy zaciągnęły zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- 7) 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,
- 8) ryzyka związane z zarządzaniem wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń, pożyczek itp.,
- 9) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży offshore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,



10) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpłynąć, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółki Grupy zleceń,

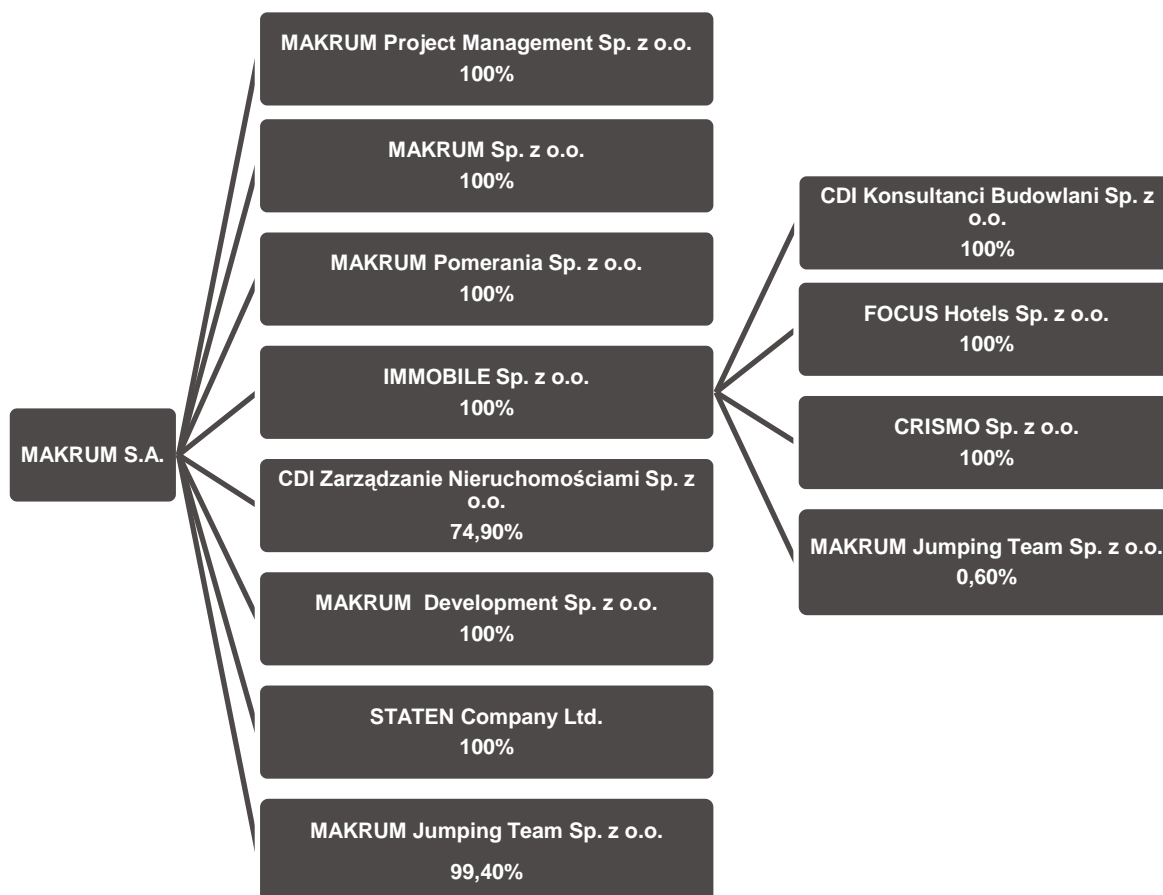
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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 będzie prowadzona w Spółka zależnych, w związku z czym przychody MAKRUM S.A. pochodzić 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).

Rozwój grupy kapitałowej w okresie od 01.01.2013 r. do 14.11.2013 r.

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





Zmiany w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku.

- W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym NOBLES Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

- W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o wartości 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
- W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały 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. 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.
- 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.

Zmiany w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. w okresie od 01.10.2013 r. do 14.11.2013 r.

- W dniu 31.10.2013 r. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała nabycia od p. Rafała Jerzy 100 udziałów w spółce HOTEL 1 Sp. z o.o. o wartości 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN. Całkowita cena sprzedaży wyniosła 500 PLN. W wyniku tej transakcji IMMOBILE Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem HOTEL 1 Sp. z o.o.



- 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.)
- 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. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz prowadzenie działalności marketingowej, w tym związanej z wykorzystaniem własnych znaków towarowych.
- W dniu 04.11.2013 r. IMMOBILE Sp z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem objęcia akcji Spółki HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 SKA (dalej także HOTEL1SPZOO1 SKA.). IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL1SPZOO1 SKA. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
- W dniu 04.11.2013 r. IMMOBILE Sp z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem objęcia akcji Spółki HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 SKA (dalej także HOTEL1SPZOO2 SKA.). IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL1SPZOO2 SKA. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. 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 powyższych dwóch podpunktach 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 wyodrębnieniem i przeniesieniem znaków towarowych posiadanych przez MAKRUM S.A. oraz IMMOBILE Sp. z o.o. do Spółki celowej.

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

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

Aktualny schemat struktury Grupy przedstawia graf w punkcie „2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej”.

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

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 poręczenia 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 dochodzenia 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 Obrótowego 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 Obrótowego 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 MAKRUM S.A. 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 MAKRUM S.A. związane jest z przejmowaniem od MAKRUM S.A. 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 MAKRUM S.A. (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 MAKRUM S.A. (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 MAKRUM S.A. (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 MAKRUM S.A. 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 jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

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

MAKRUM S.A.	MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	MAKRUM Sp. z o.o.	MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	IMMOBILE Sp. z o.o.	FOCUS HOTELS Sp. z o.o.	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.
19	29	91	16	3	60	53	5

Łącznie Spółki Grupy zatrudniają 276 osób.

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

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

- 1) zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zwartych umów dzierżawy i najmu majątku itp. oraz dochodowości tych podmiotów w kontekście ewentualnej wypłaty dywidendy do MAKRUM S.A.,
- 2) 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,
- 3) poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej,
- 4) poziom kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółki Grupy zaciągnęły zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- 5) planowana przeniesienie nieruchomości hotelowych i nieruchomości komercyjnej posiadanej przez IMMOBILE do Spółek celowych oraz związane z tym zmiany w strukturze finansowania tych nieruchomości,
- 6) sytuacja na rynku nieruchomości, w tym na rynku nieruchomości komercyjnych o charakterze handlowym mającą 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,
- 7) 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.
- 8) możliwość redukcji kosztów ogólnego zarządu,
- 9) możliwość pozyskania przez MAKRUM S.A. jak i poszczególne Spółki zależne środków finansowych niezbędnych do realizacji planów rozwojowych GK MAKRUM S.A.,
- 10) optymalizacja ponoszonych kosztów i wykorzystania posiadanych zasobów (kapitał, ludzie, know-how) związanych z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- 11) 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,



- 12) zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń, pożyczek itp.
- 13) 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) rozszerzenie sieci hoteli FOCUS, w tym oddanie do eksploatacji inwestycji realizowanej przez CRISMO Sp. z o.o. w Chorzowie oraz ewentualna dzierżawa nowych obiektów hotelarskich od podmiotów trzecich,
- 15) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży offshore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 16) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpływać, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółki Grupy zleceń,
- 17) planowane zbycie udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. do potencjalnie zainteresowanego podmiotu (rozmowy w tym zakresie są na bieżąco prowadzone przez Zarząd MAKRUM S.A. zarówno ze SCALA IRP Capital Partners jak i innymi podmiotami, jednakże na dzień publikacji sprawozdania nie ma możliwości oszacowania prawdopodobieństwa zawarcia tej transakcji) może znacząco wpływać na wynik finansowy, poziom przychodów i kosztów finansowych, strukturę aktywów i pasywów, poziom zobowiązań finansowych oraz może mieć znaczący wpływ na inne decyzje o strategicznym znaczeniu podejmowane przez Spółkę.

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

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 startą generowaną w tym podmiocie.
2. 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 30.10.2013r. 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 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 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 finansowej pkt MSR 34.16.j.

4. W dniu 09.10.2013 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 07.10.2013r 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 dniu 31.10.2013 r. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała nabycia od p. Rafała Jerzy 100 udziałów w spółce HOTEL 1 Sp. z o.o. o wartości 50 PLN każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000 PLN. Całkowita cena sprzedaży wyniosła 500 PLN. W wyniku tej transakcji IMMOBILE Sp. z o.o. stała się jedynym udziałowcem HOTEL 1 Sp. z o.o.
9. 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.)
10. 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. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz prowadzenie działalności marketingowej, w tym związanej z wykorzystaniem własnych znaków towarowych.
11. W dniu 04.11.2013 r. IMMOBILE Sp z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem objęcia akcji Spółki HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 SKA (dalej także HOTEL1SPZOO1 SKA.). IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL1SPZOO1 SKA. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest między innymi sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
12. W dniu 04.11.2013 r. IMMOBILE Sp z o.o. dokonała wpłaty 49,95 tys. PLN tytułem objęcia akcji Spółki HOTEL 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 SKA (dalej także HOTEL1SPZOO2 SKA.). IMMOBILE Sp. z o.o. posiada 99,9% udział w kapitale zakładowym HOTEL1SPZOO2 SKA. Pozostałe akcje tej Spółki posiada HOTEL 1 Sp. z o.o. 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 punktach od 9 do 12 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. oraz IMMOBILE Sp. z o.o. 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 Grupie Kapitałowej.

Bydgoszcz, 14.11.2013 r.

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy