

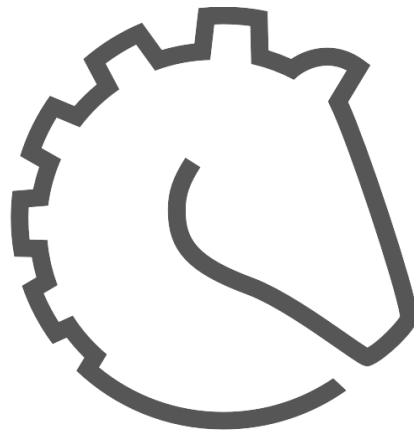


GRUPA
makrum

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

30 czerwiec 2013

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



**GRUPA
makrum**

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

30 czerwiec 2013



Spis treści:

Oświadczenia Zarządu	4
Wybrane dane finansowe.....	5
Skonsolidowany bilans	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	8
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN).....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	13
Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15



Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,

Wiceprezes Zarządu – Sławomir Winiecki,

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

Zarząd Spółki MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	35 240	43 443	83 537	8 363	10 234	20 015
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 279	2 776	9 346	303	654	2 239
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(411)	7 348	12 182	(97)	1 731	2 919
Zysk (strata) netto	(558)	6 746	11 340	(132)	1 589	2 717
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(556)	6 760	11 343	(132)	1 593	2 718
Zysk na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18	(0,00)	0,03	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18	(0,00)	0,03	0,04
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2140	4,2449	4,1736
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	575	4 350	17 819	136	1 025	4 270
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 411)	(3 385)	(3 768)	(1 284)	(797)	(903)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 439	(1 325)	(12 928)	1 528	(312)	(3 098)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 602	(360)	1 123	380	(85)	269
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2140	4,2449	4,1736
Bilans						
Aktywa	239 512	242 473	233 456	55 325	56 901	57 105
Zobowiązania długoterminowe	56 464	59 684	55 520	13 043	14 006	13 581
Zobowiązania krótkoterminowe	37 695	40 903	31 532	8 707	9 599	7 713
Kapitał własny	145 353	141 885	146 403	33 575	33 296	35 811
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	145 347	141 877	146 395	33 574	33 294	35 809
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3292	4,2613	4,0882



Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 319	4 385	4 344
Rzeczowe aktywa trwałe	176 411	180 750	176 018
Nieruchomości inwestycyjne	21 987	20 343	20 423
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 154	690	809
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 080	2 295	1 949
Aktywa trwałe	205 952	208 463	203 542
Aktywa obrotowe			
Zapasy*	3 133	2 828	3 877
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 481	10 893	7 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 262	16 591	13 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	63	-
Pożyczki	-	12	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	376	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 446	1 546	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 439	1 353	2 836
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 799	347	2 481
Aktywa obrotowe	33 560	34 010	29 914
Aktywa razem	239 512	242 473	233 456

* Grupa Kapitałowa posiada aktywa biologiczne w postaci koni sportowych . Aktywa biologiczne ujmowane są w zapasach i posiadają wartość 1.320 tys. PLN.



BILANS (CD.)

PASYWA	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)	(1 139)	(564)	(647)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały	147	141	147
Zyski zatrzymane:	30 038	25 999	30 594
- zysk (strata) z lat ubiegłych	30 594	19 239	19 251
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(556)	6 760	11 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	145 347	141 877	146 395
Udziały niedające kontroli	6	8	8
Kapitał własny	145 353	141 885	146 403
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32 518	31 596	29 759
Leasing finansowy	4 264	6 728	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	76	-	412
Pozostałe zobowiązania	205	231	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 160	20 788	19 766
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	241	342	255
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	56 464	59 684	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 421	18 578	13 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	289	-	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 581	15 254	10 675
Leasing finansowy	2 965	2 607	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	438	175	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 347	3 955	3 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	590	50	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	285	147
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	37 695	40 903	31 532
Zobowiązania razem	94 159	100 588	87 052
Pasywa razem	239 512	242 473	233 456



Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	35 240	43 443	83 537
Przychody ze sprzedaży produktów	16 755	37 975	50 000
Przychody ze sprzedaży usług	18 031	4 126	31 163
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	455	1 341	2 374
Koszt własny sprzedaży	28 252	36 368	63 943
Koszt sprzedanych produktów	13 040	28 001	36 129
Koszt sprzedanych usług	14 464	7 297	26 189
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	748	1 070	1 625
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 988	7 075	19 594
Koszty sprzedaży	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	6 034	3 339	13 312
Pozostałe przychody operacyjne	1 549	1 592	7 354
Pozostałe koszty operacyjne	1 225	2 551	4 291
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 279	2 776	9 346
Przychody finansowe	615	779	1 443
Koszty finansowe	2 304	1 613	4 013
Zysk z okazijnego nabycia spółki zależnej	-	5 406	5 405
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(411)	7 348	12 182
Podatek dochodowy	147	603	842
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(558)	6 746	11 340
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(558)	6 746	11 340
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(556)	6 760	11 343
- podmiotom niekontrolującym	(2)	(15)	(3)

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	(0,01)	0,13	0,18
- rozwodniony	(0,01)	0,13	0,18
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	(0,01)	0,13	0,18
- rozwodniony	(0,01)	0,13	0,18



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Zysk (strata) netto	(558)	6 746	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	(5)	57	(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	5	(11)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	46	(52)
Całkowite dochody	(558)	6 792	11 288
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(558)	6 792	11 291
- podmiotom niekontrolującym	-	-	(3)



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	18 216	(647)	98 086	147	30 594	146 395	8	146 403
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2013 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	-	(492)	-	-	-	(492)	-	(492)
Razem transakcje z właścicielami	-	(492)	-	-	-	(492)	-	(492)
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	(556)	(556)	(2)	(558)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(556)	(556)	(2)	(558)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2013 roku	18 216	(1 139)	98 086	147	30 038	145 348	6	145 353



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ciąg dalszy	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2012 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)	-	-	477	44	15	59
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(131)	-	-	-	(131)	-	(131)
Razem transakcje z właścicielami	7 793	(564)	59 097	-	477	66 803	15	66 818
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	-	6 760	6 760	(15)	6 746
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku	-	-	-	46	-	46	-	46
Razem całkowite dochody	-	-	-	46	6 760	6 806	(15)	6 792
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2012 roku	18 216	(564)	98 086	141	26 000	141 878	8	141 885



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 błęd podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	18 762	68 268	8	68 276
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku								
Emisja akcji	7 793	-	59 097	-	-	66 890	-	66 890
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	-	(433)	-	-	489	56	3	59
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych	-	(213)	-	-	-	(213)	-	(213)
Razem transakcje z właścicielami	7 793	(647)	59 097	-	489	66 733	3	66 736
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	-	11 343	11 343	(3)	11 340
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	52	-	52	-	52
Razem całkowite dochody	-	-	-	52	11 343	11 394	(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	146 395	8	146 403



Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(411)	7 348	12 182
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 652	3 068	7 355
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	72	75	162
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	618	(150)	(761)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	290	(25)	(393)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(136)	-	108
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(453)	951	(3 830)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	-	15
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	484	(398)	(865)
Koszty odsetek	801	1 366	748
Przychody z odsetek i dywidend	(2)	4	2 464
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)	-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Inne korekty	75	(5 219)	(5 103)
Korekty razem	5 400	(328)	(99)
Zmiana stanu zapasów	772	1 540	668
Zmiana stanu należności	(3 400)	(1 522)	1 995
Zmiana stanu zobowiązań	(378)	(1 777)	(1 427)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 075)	(867)	482
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	1 643	(1 325)	2 444
Zmiany w kapitale obrotowym	(3 437)	(3 951)	4 162
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	(290)	25	393
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(41)	(22)	(66)
Zapłacony podatek dochodowy	(647)	1 278	1 248
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	575	4 350	17 819
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(47)	(303)	(84)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	3	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 668)	(1 488)	(14 851)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 948	264	10 912
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(1 649)	(2 463)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-	(35)	(179)
Wpływy netto z tytułu objęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	400	401
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	238	26
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10)	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-
Otrzymane odsetki	12	2	9
Otrzymane dywidendy	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 411)	(3 385)	(3 768)



Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	25	154
Nabycie akcji własnych	(492)	(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	13 681	2 796	1 223
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 843)	(1 172)	(7 328)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 363)	(1 554)	(3 114)
Odsetki zapłacone	(1 543)	(1 289)	(3 216)
Dywidendy wypłacone	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 439	(1 325)	(12 928)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 602	(360)	1 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 836	1 713	1 713
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 439	1 353	2 836



Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.06.2013 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 01.01 do 30.06.2013 r., natomiast dane porównywalne za okres od 01.01 do 30.06.2012 r. oraz 01.01 do 31.12.2012 r.

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 30.06.2013 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 30.06.2013 r.:

Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Tomasz Filipiak – Sekretarz Rady Nadzorczej

Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kobryński – 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.

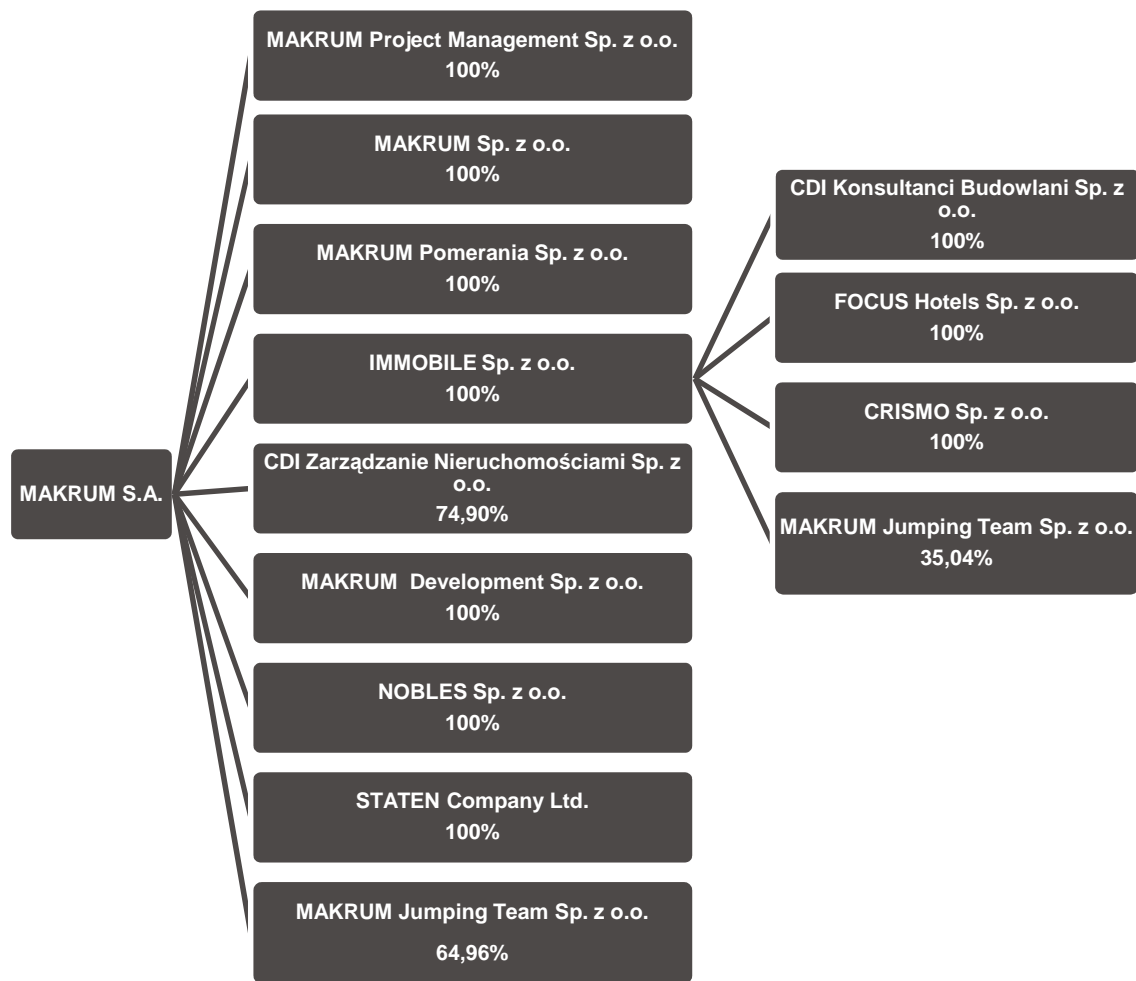
3. Informacje o Grupie Kapitałowej

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. 30.08.2013 r. strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny.



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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w zysku/kapitale	Udział Grupy w zysku/kapitale
		30.06.2013	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 5.000,00 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym NOBLES Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
2. W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 20.000 sztuk przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej 50 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęło MAKRUM S.A.
4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135.800,00 PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedynego wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
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 90.000,00 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.
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 2.816.000,00 PLN w terminie do dnia 30.04.2013 r. Dopłaty dokonano w dniu 29.04.2013 r.

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 30.06.2013 r.: 1 EUR = 4,2140
- 01.01 do 30.06.2012 r.: 1 EUR = 4,2449
- 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 :

- 30.06.2013 r.: 1 EUR = 4,3292
- 30.06.2012 r.: 1 EUR = 4,2613
- 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 30.06.2013 r. Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

7. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

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

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

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych. 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 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, rozszczenia 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

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



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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

Koszt odsetek

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 uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Program motywacyjny

W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, jednostka wycenia otrzymane dobra i usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Wartość otrzymanych dóbr i usług jednostka określa w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa jest ustalana na dzień przyznania. Jeżeli dobra i usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Podatki

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

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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



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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Grupa nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego, poza aktywami trwałymi takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości) dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane według modelu kosztu historycznego są po początkowym ujęciu



wykazywane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz ich amortyzacja, wyceniane według wartości podlegają przeszacowaniu do wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy, na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Jeżeli wartość godziwa przeszacowywanego składnika aktywów na dzień bilansowy nie różni się w sposób istotny od jego wartości bilansowej, dokonywanie przeszacowania na każdy dzień bilansowy nie jest konieczne. Przeszacowania przeprowadza się jednak na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%
grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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



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

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

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

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze



użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów lub grupa aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena może odbywać się także:

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



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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki dominującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym wykorzystuje się kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EURO. Ten rodzaj zabezpieczeń definiowany jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych do dnia realizacji przychodu z tytułu sprzedaży w wyniku finansowym oraz jako zabezpieczenie wartości godziwej, po dniu powstania należności z tytułu sprzedaży.

Rozpoczęcie powiązania zabezpieczającego udokumentowane jest w dokumencie ustanawiającym powiązanie zabezpieczające, osobnym dla każdego zabezpieczanego kontraktu na sprzedaż produktów. Ponadto regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których zaprzestaje się stosować rachunkowość zabezpieczeń:

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

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



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

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

Kapitał własny

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

Kredyty bankowe

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

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

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

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

Zamienne instrumenty dłużne

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:



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

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

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

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

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

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

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający 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 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	72 862 932	53 776 031	63 371 631
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	72 862 932	53 776 031	63 371 631
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(555 504)	6 760 368	11 343 004
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto	(555 504)	6 760 368	11 343 004
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	0,13	0,18

KAPITAŁ PODSTAWOWY	30.06.2013	30.06.2012	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	18 215 733	18 215 733	18 215 733



MSR 34.16.a – Istotne zdarzenia w okresie od 01.01 do 30.06.2013

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. FOCUS Hotels Sp. z o.o. dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 260 tys. PLN. W związku z tym kwota pozostała do spłaty na dzień 30.06.2013 r. wynosi 90 tys. PLN.

Strony ustaliły termin spłaty pożyczki na dzień 31.08.2013r.

2. MAKRUM S.A. w dniu 30.01.2013 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.

3. 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 31.12.2013 r.

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

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

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

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

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

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

Szczegóły zawiera raport bieżący 38/2013.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

7. 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 5.690.000,00 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. 699.870,00 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.



8. 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 31.12.2012 r., w łącznej kwocie 6.100.000,00 PLN, w tym do kwoty 2.000.000,00 PLN do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w PLN, a do kwoty 4.100.000,00 PLN do wykorzystania w formie transz kredytu lub otwieranych akredytyw dokumentowych.

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 18.000.000,00 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 30.06.2013 r. na kwotę 38.680 tys. PLN netto.

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

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

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

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

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

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



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

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 949	2 738	2 738
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 766	7 127	7 127
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(17 982)	(4 390)	(4 390)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	897	(374)	142
Inne całkowite dochody (+/-)	5	(11)	(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:	(17 080)	(18 493)	(17 982)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 080	2 295	1 949
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 160	20 788	19 766

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	434	1 311	1 311
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	159	734	128
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(46)	(865)	(1 005)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	547	1 181	434

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Stan na początek okresu	11 947	11 764	11 764
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1	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	11 377	11 768	11 947



NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5 704	7 906	5 971
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	422	2 987	1 254
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-67		-13
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6 059	10 893	7 212
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	524		87
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	5 534	10 893	7 125
nałeżności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 481	10 893	7 125
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-53		

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 30.06.2013 roku						
Stan na początek okresu	255	-	-	13	495	507
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	116	-	-	-	102	102
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(27)	-	-	(13)	(6)	(19)
Wykorzystanie rezerw (-)	(36)	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2013 roku	308	-	-	-	590	590
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	126	-	-	-	50	50
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(210)	-	-	(210)	(372)	(582)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	258	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2012 roku	342	-	-	-	50	50
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku						
Stan na początek okresu	167	-	-	210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	88	-	-	13	-	13
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-	(210)	272	61
Wykorzystanie rezerw (-)	-	-	-	-	(149)	(149)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	255	-	-	13	495	507

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

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



ZMIANY STRUKTURY WŁAŚCICIELSKIEJ:

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

W następstwie tej transakcji Członek Rady 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 raporty bieżące RB 1/2013.

2. Dariusz Aranowski – Członek Zarządu CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (spółka zależna II stopnia od MAKRUM S.A.) dokonał zakupu:

- a. w dniu 10.01.2013 r. – 6.800 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,11 PLN za 1 akcję,
- b. w dniu 15.01.2013 r.:
 - 1.720 akcji w cenie jednostkowej 1,17 PLN za 1 akcję,
 - 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,18 PLN za 1 akcję.
- c. w dniu 16.01.2013 r.:
 - 7.100 akcji w cenie jednostkowej 1,22 PLN za 1 akcję,
 - 4.000 akcji w cenie jednostkowej 1,23 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Pan Aranowski posiada łącznie 385.623 akcje 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 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.

W następstwie powyższych transakcji Pan Cyprysiak posiadał łącznie 350.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 87.500 PLN, co daje 0,48% 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.

4. MAKRUM S.A., realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży, nabyła w okresie od 01.01 do 30.06.2013 r. akcje MAKRUM S.A. w ilości 331.371 sztuk akcji w średnioważonej cenie akcji 1,4857 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. na dzień 30.06.2013 r. posiadała 843.253 akcje własne odpowiadających 843.253 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,16% wszystkich akcji, w tym:

- MAKRUM S.A.: 418.987 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.

5. W dniu 27.03.2013 r. 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	30.06.2013	30.06.2012	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	18 215 733	18 215 733	18 215 733

ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO (WG EMISJI)

Akcje wg serii / emisji	Wartość nominalna serii / emisji	Liczba akcji	Cena emisyjna (PLN)	Data rejestracji serii / emisji
Kapitał podstawowy na dzień 01.01.2012 roku	10 422 624	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 30.06.2012 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 30.06.2013 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 okrętowego oraz najmu,

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

W związku z tym Zarząd podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym danych w zakresie segmentacji przychodów, przy czym zmiana ta dotyczyła 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 30.06.2013		od 01.01 do 30.06.2012		od 01.01 do 31.12.2012	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment	Przychody	Segment
ROLLS ROYCE	8 777	przemysł	17 086	przemysł	23 503	przemysł
HELMERDING	2 109	przemysł	4 957	przemysł	6 085	przemysł
SIEMENS AG	1 168	przemysł	-	przemysł	-	-
Ogółem	12 054	X	22 042	X	29 588	X

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 30.06.2013		od 01.01 do 30.06.2012		od 01.01 do 31.12.2012	
	Przychody	udział	Przychody	udział	Przychody	udział
Polska	22 495	63,83%	26 208	60,33%	53 058	63,51%
Niemcy	3 513	9,97%	4 796	11,04%	8 454	10,12%
Norwegia	7 730	21,94%	12 004	27,63%	20 433	24,46%
Inne kraje	1 502	4,26%	433	1,00%	1 593	1,91%
Ogółem	35 240	100%	43 442	100%	83 538	100%

SEGMENTY OPERACYJNE	przemysł	najem nieruchomości	Nadzór inwestycyjny	hotele	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	18 369	3 244	3 277	9 941	409	35 240
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2	3 474	641	12	878	5 006
Przychody ogółem	18 371	6 718	3 918	9 953	1 287	40 247
Wynik operacyjny segmentu	2 430	1 450	691	2 115	302	6 988
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 657	55 371	3 225	110 337	5 616	208 207
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	31 198	3 629	1 988	5 973	654	43 442
Przychody ze sprzedaży między segmentami		2 229	549	1 958	576	5 312
Przychody ogółem	31 198	5 858	2 537	7 931	1 230	48 754
Wynik operacyjny segmentu	6 443	1 469	211	1 960	308	10 391
Aktywa segmentu sprawozdawczego	21 710	59 442	2 977	97 082	59 111	240 322
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 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012
Wynik operacyjny segmentów	6 988	7 075	19 594
Korekty:			
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 549	1 592	7 354
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(7 259)	(5 891)	(17 602)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Korekty razem	(5 710)	(4 298)	(10 248)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 279	2 776	9 346
Przychody finansowe	615	779	1 443
Koszty finansowe (-)	(2 304)	(1 613)	(4 013)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	5 406	5 405
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(411)	7 348	12 182



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

1. MAKRUM S.A., realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży, nabyła po dniu bilansowym do dnia publikacji sprawozdania (od 01.07 do 30.08.2013 r.) akcje MAKRUM S.A. w ilości 123.500 sztuk akcji w średnioważonej cenie akcji 1,4352 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. na dzień 30.08.2013 r. posiada 966.753 akcje własne odpowiadających 966.753 głosom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 1,33% wszystkich akcji, w tym:

- MAKRUM S.A.: 542.487 akcji,
- IMMOBILE Sp. z o.o.: 324.266 akcji,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.: 100.000 akcji.

Szczegóły zawierają raporty bieżące 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.

2. W dniu 04.07.2013 r. Lech Cyprysiak – Pełnomocnik Zarządu ds. Inwestycji MAKRUM S.A., Prezes MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (100% spółka zależna od MAKRUM S.A.) – dokonał zakupu 30.000 akcji w cenie jednostkowej 1,47 PLN za 1 akcję.

W następstwie powyższych transakcji Pan 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 zawiera raport bieżący RB 79/2013.

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

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

1. W dniu 02.01.2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000,00 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym NOBLES Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
2. W dniu 11.01.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM



- Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
3. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1.000.000,00 PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęto MAKRUM S.A.
 4. W dniu 02.04.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 135.800,00 PLN. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w ilości 2.716 zostały objęte przez dotychczasowego, jedyne go wspólnika MAKRUM S.A. Udziały zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych i przedmiotów nietrwałych (meble, samochody, sprzęt informatyczny, oprogramowanie).
 5. W dniu 09.04.2013 r. podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci konia sportowego o kwotę 90.000,00 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.
 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 2.816.000,00 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	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	3 726	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	-	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	2 173	1 239	1 176
Sprawy sporne i sądowe	-	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-
Pozostałe jednostki razem	5 899	4 238	4 175
Zobowiązania warunkowe ogółem	5 899	4 238	4 175



OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o.
Pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy linii technologicznej do cięcia stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się przez Heilbronn Pressen GmbH z obowiązku zwrotu zaliczki "w formie właściwego wykonania umowy lub w jakiegokolwiek innej formie". Spółka Heilbronn Pressen GmbH zwróciła zaliczkę dostarczając komponenty linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. wówczas Cognor Stahlhandel s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę kwoty gwarancji był sprzeczny z jej celem, a wypłata nastąpiła na skutek wprowadzenia Euler Hermes w błąd co do wartości świadczenia. Roszczenie w złotych obejmuje odszkodowanie za koszty przed sądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renoimy 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 odbędzie się dnia 04.10.2013r.

Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk & Kollegen
Pozew złożony został w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012r. Sprawa dotyczy zapłaty 1.044.042,00 EUR z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy o obsługę prawną przez pozwaną kancelarię wskutek czego MAKRUM S.A. poniosła w/w szkodę. Pozew opiera się na twierdzeniu, że pozwana kancelaria udzieliła MAKRUM S.A. nieodpowiedniej i nierzetelnej porady prawnej w odniesieniu do istniejących ryzyk nabycia majątku upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH oraz nie poinformowała MAKRUM S.A. o bezpieczniejszych wariantach przeprowadzenia tej transakcji. Roszczenie obejmuje oprócz szkody za nienależyte wykonanie umowy obsługi prawnej w wysokości 1.044.042,00 EUR także odszkodowanie za koszty przed sądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r Sądu Okręgowego w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i związku z tym zobowiązał pozwaną do przedłożenia w terminie 2 tygodni od dnia doręczenia zarządzenia pisemnego stanowiska, czy kancelaria P&K ma zamiar podjąć obronę przeciwko powództwu czy też uznaje w pełni lub częściowo roszczenie MAKRUM S.A. oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni odpowiedzi na pozew MAKRUM S.A. Strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wnosi o oddalenie powództwa w całości wskazując, że MAKRUM S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Na poparcie swej wersji zdarzeń kancelaria P&K powołała dowód z zeznań świadków. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 05.09.2013r.

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

Sprawa Mostostal Chojnice S.A.
W dniu 08.02.2013 r został do MAKRUM S.A. doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. o zapłatę kwoty 493.125,16 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez stronę innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd nie wyznaczył termin rozprawy na dzień 16.09.2013r

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 interwencją główną (przeciwko MAKRUM i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formiarskie; MAKRUM złożyła apelację od tego wyroku. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 08.10.2013r.



Informacja o zadłużeniu na 30.06.2013 r.

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

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

Lp	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	6.100 do 01.07.2013 3.700 do 30.09.2013	Limit kredytowy	6.100	5.995	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	2.400 – 01.07.2013 3.700 – 30.09.2013
				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	1.775 do 30.09.2013 + 1 000 (limit transakcji)	Kredyty obrotowe	1.200	1.111	2013-09-30	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM	1.200 – 30.09.2013
				Gwarancje, akredytywy	575	353			
5	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.068,03 tys. CHF)	3.893	-	-	3.893	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF, weksel in blanco	Splata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał) Odsetki: miesięcznie
6	PEKAO S.A.	Kredyt obrotowy	12.700	Limit kredytowy	12.700	4.687	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*	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 ubezpiecz.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM SA	Jednorazowo 31.12.2013
				Gwarancje, akredytywy	1.775	140			



8	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na sfinansowanie zakupu działek 231/7 i 231/8 objętych księgą wieczystą KW nr BY1B/00056503/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy i 1/3 udziału w nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BY1B/00092058/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy oraz refinansowanie	30.000	Kredyt inwestycyjny	brak	24.903	2024-03-28	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 30.000,00 tys. PLN oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 5.700,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Miesięcznie (kapitał): 193 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie
9	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie wydatków na finansowanie modernizacji Hotelu Focus w Łodzi w kwotach netto - Bez naliczonego podatku VAT	3.000	Kredyt inwestycyjny	brak	2.328	2017-06-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 4.500,00 tys. PLN na nieruchomościach - KW BY1B/00004707/1, BY1B/00004072/0, BY1B/00064765/3, BY1B/00056503/0, LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/60 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; przelew wierzytelności z tytułu wszystkich umów najmu zawartych przez Kredytobiorcę z najemcami nieruchomości komercyjnej, na kwotę roczną nie mniejszą niż 900 tys. PLN, podporządkowanie pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez jego udziałowców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Miesięcznie (kapitał): 50 w całym okresie kredytowania Odsetki: miesięcznie
10	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.
11	BZ WBK S.A.	Kredyt inwestycyjny	14.268	Kredyt inwestycyjny	14.268	4.814	2023-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, Hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7 wraz z cesją praw z polisy bezp., przelew wierzytelności z umowy najmu nieruchomości w	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



								Chorzowie, poręczenie FH, IMMOBILE, pełnomocnictwa do rachunków bankowych FH i IMMOBILE, kaucja w wys. 500 tys. PLN	
12	BZ WBK S.A.	Kredyt rewolwingowy	2.000	Kredyt rewolwingowy	2.000	357	2013-12-31	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków CRISMO, w tym też rachunku zwrotu VAT, hipoteka umowna do kwoty 27.600 PLN na nieruchomościach: LD1M/00175075/7, SZ1S/00081399/6, BY1B/00004707/1, BY1B/00064765/3, BY1B/00004072/0, BY1B/00056503/0, KA1C/00011883/7 wraz z cesją praw z polis bezp., zastaw zwykły na wierzytelności wynikającej z rachunku zwrotu VAT	Bieżąca spłata - proporcjonalnie do uruchamianych środków
13	PEKAO S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku	500	Limit kredytowy	500	0	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
14	PEKAO S.A.	Kredyt odnawialny w rachunku	300	Limit kredytowy	300	258	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
15	Rafał Jerzy	Pożyczka	1.000	Pożyczka	brak	1.000	2013-12-31	Brak	Jednorazowo 31.12.2013

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



CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30.06.2013							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	01/2014	-	5 995	5 995	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	09/2013	-	1 111	1 111	-
Kredyt w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 068	3 893	238	3 654
Kredyt obrotowy	PLN	WIBOR 1M+marża	08/2014	-	4 687	4 687	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	0	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	24 903	2 708	22 266
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2584	600	1 984
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2013	-	-	-	-
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2023	-	4 814	200	4 614
Kredyt rewolwingowy	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	357	287	-
Kredyt odnawialny w rachunku	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	497	497	-
Kredyt odnawialny w rachunku	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2013	-	258	258	-
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M+1 p.p.	12/2013	-	1 000	1 000	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2013					50 099	17 581	32 518
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 30.06.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	8 138	8 138	-
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	12/2012	-	5 327	5 327	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 133	4 126	238	3 888
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	03/2024	-	26 181	776	25 404
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2017	-	2 878	575	2 303
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	11/2012	-	200	200	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2012					46 850	15 254	31 596



MSR 24 - Podmioty powiązane

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Sprzedaż do:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	3 230	-	-	1 441	-	-
Razem	3 230	-	-	1 441	-	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01 do 30.06.2012	od 01.01 do 31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Zakup od:						
Jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wspólnego przedsięwzięcia	-	-	-	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych osobowo	3 299	6 000	-	1 171	4 900	32
Razem	3 299	6 000	-	1 171	4 900	32



INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	30.06.2013		30.06.2012		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 powiązanych osobowo	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	30.06.2013		30.06.2012		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 30.06.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	24	62	210	-	-	4 047	4 344
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	10	70	-	-	22	102
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	(52)	-	-	-	(55)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(18)	(54)	-	-	-	(72)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	24	52	174	-	-	4 069	4 319
za okres od 01.01 do 30.06.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	6	-	-	4 047	4 109
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	159	-	-	-	159
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	79	113	-	-	-	192
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(50)	(25)	-	-	-	(75)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	-	86	253	-	-	4 047	4 385



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

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 30.06.2013 wynosiła 4 069 tys. PLN.

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 30.06.2013 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	496	691	102	6 201	7 915
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(225)	(2 572)	(335)	(109)	(15)	(3 255)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	(694)	-	(2)	-	(696)
Amortyzacja (-)	-	(2 053)	(776)	(247)	(577)	-	(3 652)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	82	-	-	-	82
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2013 roku	32 130	98 402	20 639	1 740	3 267	20 234	176 411
za okres od 01.01 do 30.06.2012 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)	-	51	111	81	99	1 196	1 538
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(604)	(202)	()	(167)	-	(973)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(1 469)	(1 124)	(189)	(287)	-	(3 068)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	63	-	-	-	63
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2012 roku	29 769	113 809	29 234	1 536	1 547	4 856	180 750



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

AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aktywa			
Wartości niematerialne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 799	347	2 481
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Zapasy	-	-	-
Środki pieniężne	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 799	347	2 481

W okresie sprawozdawczym nastąpiło przeniesienie środków trwałych do aktywów obrotowych w wartości netto 696.086,06 PLN oraz utworzono odpis w wartości 162.991,97 PLN

Ponadto dokonano sprzedaży środka trwałego przeniesionego do aktywów obrotowych o wartości netto 215.295,99 PLN

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

INSTRUMENTY POCHODNE	30.06.2013	30.06.2012	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	-	378	78
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	378	78
Aktywa - instrumenty pochodne	-	378	78
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	76	-	412
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	274	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	164	175	30
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	438	175	30
Zobowiązania - instrumenty pochodne	514	175	30

Jedyną pozycją instrumentów pochodnych o charakterze długoterminowym jest kontrakt IRS (wartość 411 tys. PLN na dzień 31.12.2012 r.; 76 tys. PLN na dzień 30.06.2013 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	Zobowiązania finansowe	od	do	od	do
Stan na 30.06.2013							
Kontrakty forward EUR	2 703	-	438	02.07.2013	18.11.2013	02.07.2013	18.11.2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		-	438				
Stan na 30.06.2012							
Kontrakty forward EUR	3 561	378	175	02.07.2012	05.04.2013	02.07.2012	05.04.2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		378	175				
Stan na 31.12.2012							
Kontrakty forward EUR	3 258	78	30	04.01.2013	05.08.2013	04.01.2013	05.08.2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		78	30				

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01. do 30.06.2012	od 01.01. do 31.12.2012
Saldo kapitału na początek okresu	(12)	(63)	(63)
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(5)	(100)	(68)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	-	(157)	137
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	(10)	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(5)	(11)	(17)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(12)	(17)	(12)

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 30.06.2013	od 01.01. do 30.06.2012	od 01.01. do 31.12.2012
Przychody			
Przychody ze sprzedaży	38	306	11
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Przychody finansowe	293	312	-
Przychody razem	331	618	11
Koszty			
Koszty operacyjne	328	151	13
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
Koszty finansowe	752	2	135
Koszty razem	1080	153	147
Wpływ na wynik finansowy	(749)	465	(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.

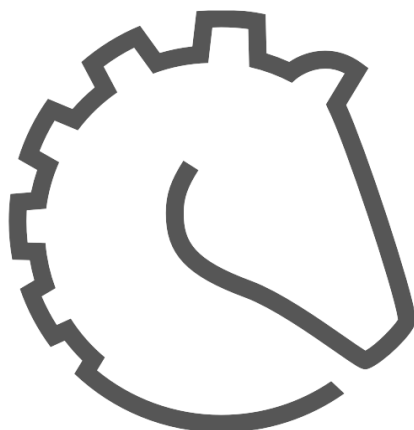
Bydgoszcz, 30.08.2013 r.

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

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 czerwiec 2013

SPIS TREŚCI

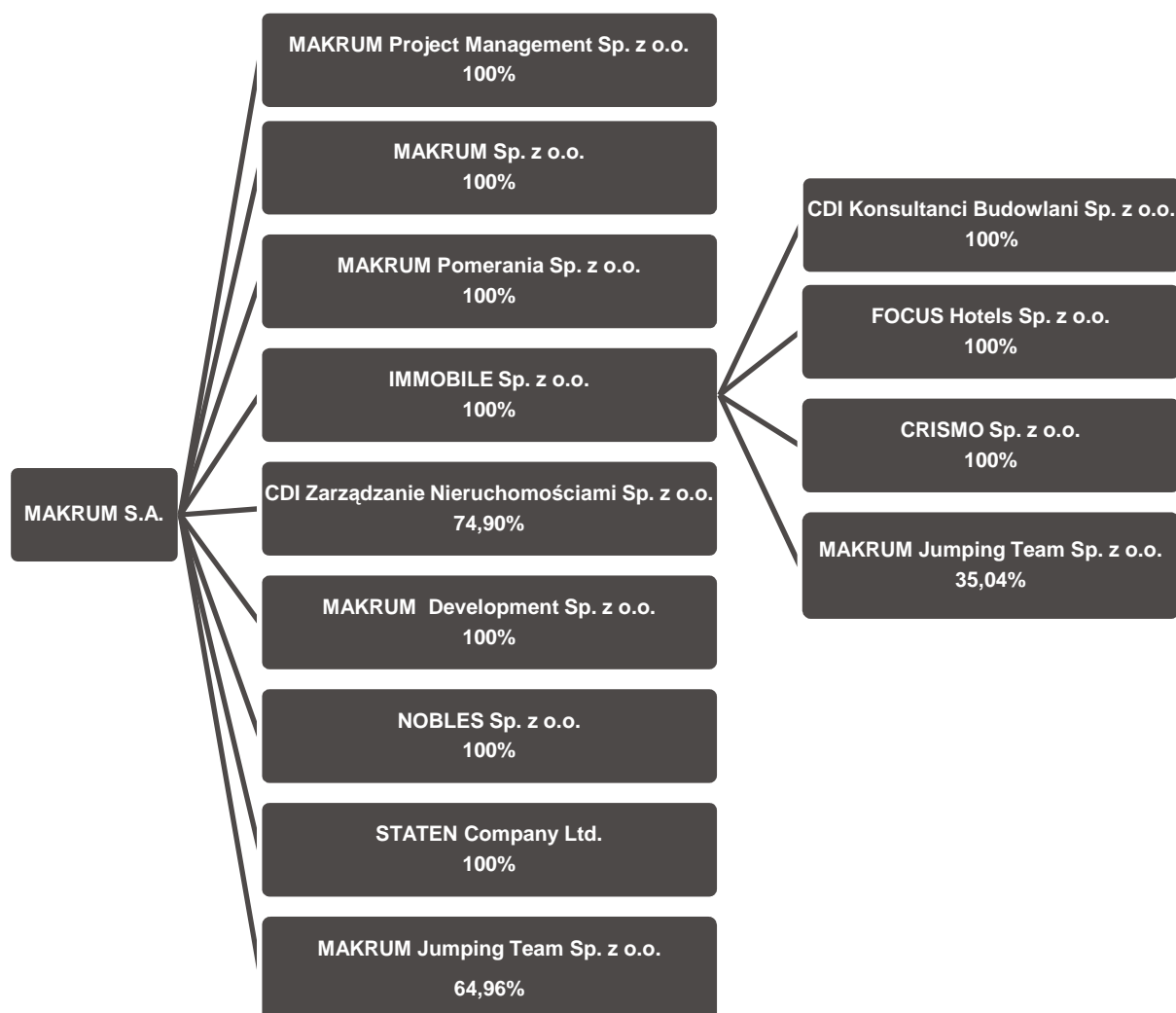
1. Najważniejsze informacje	63
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	64
3. Komentarz Zarządu do osiągniętych wyników i działalności Spółki w I półroczu 2013 r.	67
4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego..	79
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	80
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	82
7. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 30.08.2013 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)	82
8. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30.08.2013 r.	83
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	84
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	84
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 30.06.2013 r., jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	84
12. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	88
13. Czynniki, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	88
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	90
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	90

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. W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa Makrum S.A. wygenerowała stratę netto w wysokości 558 tys. PLN, wobec zysku w analogicznym okresie roku ubiegłego w wysokości 6.746 tys. PLN.
4. Przychody Grupy Kapitałowej Makrum S.A. w I półroczu 2013 r. wyniosły 35,2 mln PLN i były o 8,2 mln PLN niższe od przychodów z I półrocza 2012 r.
5. Wskaźnik rentowności netto Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2013 osiągnął poziom -1,58% wobec 15,53% na koniec czerwca 2012 roku.
6. Najwyższe przychody w I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła w segmencie przemysłowym – ca 18,4 mln PLN, co stanowi 52% przychodów GK. Hotelarstwo generuje 28% przychodów, a najem nieruchomości i konsulting budowlany po 9%.
7. Suma bilansowa Grupy na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 239,5 mln PLN a kapitały własne wyniosły 145,4 mln PLN.
8. Grupa wygenerowała od 01.01 do 30.06.2013 r. dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 575 tys. PLN.
9. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy na 30.06.2013 r. kształtował się na poziomie 0,65 w porównaniu do 0,71 na 30.06.2012 r.
10. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 0,91 w porównaniu do 0,84 osiągniętego rok wcześniej.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Graficzne przedstawienie struktury Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat.



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 będzie sukcesywnie przenoszona cała działalność operacyjna MAKRUM S.A. w segmencie przemysłowym (morskim, offshore i maszynowy).

Spółka zatrudnia aktualnie 23 osoby.

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

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

Aktualnie Spółka zatrudnia 95 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 4 dzierżawionych hotelach o łącznej ilości 369 pokoi:

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

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

Aktualnie Spółka zatrudnia 59 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,
- certyfikatów energetycznych obiektów.

Spółka zatrudnia obecnie 52 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 18 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, 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 CH MAKRUM, pozyskało prawomocne pozwolenie na budowę, przeprowadza niezbędne prace rozbiórkowe i przygotowawcze do budowy CH, prowadzi czynności związane z komercjalizacją CH i inne. Głównym aktywem tej Spółki są nieruchomości położone w Bydgoszczy w obrębie ulicy Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego. Nieruchomości te są wydzierżawione 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 ta jest obecnie przedmiotem inwestycji polegającej na rozbudowie i adaptacji budynku na hotel o kategorii 3*, o ca 130 pokojach, restauracji i salach konferencyjnych. Po oddaniu budynku do użytku zostanie on wydzierżawiony Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o., która będzie prowadziła tam działalność hotelarską. Planowany termin ukończenia prac wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie to III kwartał 2013 roku.

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 Spółki w I półroczu 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	IH 2013	IH 2012	IH 2013	IH 2012
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK WYNIKÓW				
Przychody ze sprzedaży	35 240	43 443	8 363	10 234
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 279	2 776	303	654
Zysk (strata) brutto	(411)	7 348	(97)	1 731
Zysk (strata) netto	(558)	6 746	(132)	1 589
CASH FLOW				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	575	4 350	136	1 025
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 411)	(3 385)	(1 284)	(797)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 439	(1 325)	1 528	(312)
Przepływy pieniężne netto razem	1 602	(360)	380	(85)
BILANS				
Aktywa	239 512	242 473	55 325	56 901
Zobowiązania długoterminowe	56 464	59 684	13 043	14 006
Zobowiązania krótkoterminowe	37 695	40 903	8 707	9 599
Kapitał własny	145 353	141 885	33 575	33 296

SPRZEDAŻ

W I półroczu roku 2013 GK MAKRUM S.A. osiągała przychody w poniższych głównych obszarach:

- Sprzedaż wyrobów i usług, w segmentach:
 - Przemysłowym,
 - Hotelarstwo,
 - Konsulting budowlany,
 - Najem nieruchomości;
- Pozostała działalność, w tym sprzedaż towarów i materiałów.

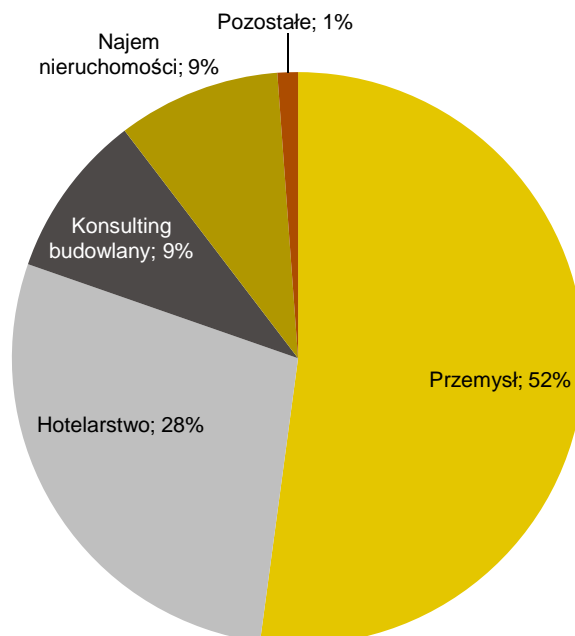
W związku z faktem, iż objęcie przez MAKRUM S.A. kontroli nad IMMOBILE Sp. z o.o. i jej Spółkami zależnymi miało miejsce w kwietniu 2012 roku, w I półroczu roku 2012 nie były ujęte przychody i wyniki finansowe Spółki IMMOBILE i Spółek od niej zależnych (dotyczy to w szczególności: IMMOBILE Sp. z o.o.,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

W pierwszym półroczu 2013 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 35,2 mln PLN wobec 43,4 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

Sprzedaż w tys. PLN	IH 2013	IH 2012	Różnica	Dynamika
			2013 - 2012	2013/2012
Wyroby i usługi, w tym:	34 831	42 788	(7 957)	(18,6%)
<i>Przemysł</i>	18 369	31 198	(12 829)	(41,1%)
<i>Hotelarstwo</i>	9 941	5 973	3 968	66,4%
<i>Konsulting budowlany</i>	3 277	1 988	1 289	64,8%
<i>Najem nieruchomości</i>	3 244	3 629	(385)	(10,6%)
Pozostałe	409	654	(245)	(37,5%)
Razem	35 240	43 442	(8 202)	(18,9%)

Przychody od klientów zewnętrznych GK MAKRUM S.A. IH 2013



PRZEMYSŁ

Przychody z segmentu przemysłowego realizowane były w I półroczu 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 GK MAKRUM S.A. koncentruje się na:

- wyrobach własnych (m.in. młyny, suszarnie, kruszarki, przesiewacze wykorzystywane w przemyśle cementowym, surowców mineralnych, energetyce, papierniach i innych),
- realizacji 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.).

GK zanotowała ca 41 % spadek przychodów w segmencie przemysłowym w stosunku do analogicznego okresu roku 2012 (18,4 mln PLN w IH 2013 roku wobec 31,2 mln w roku IH 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 I półroczu 2013 GK 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, 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.

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 kontraktu przewidziane jest na dzień 30.06.2014 r.

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

Począwszy od rozpoczęcia działalności operacyjnej przez MAKRUM Sp. z o.o. w sierpniu 2012 roku prowadzone są w niej działania zmierzające do obniżki kosztów funkcjonowania z zachowaniem możliwości technicznych (jako kontynuacja procesu rozpoczętego jeszcze w MAKRUM S.A. w II połowie 2011 roku).

W I półroczu 2013 proces redukcji głównych kosztów w większości został zakończony. Redukcja kosztów dotyczyła wszystkich dziedzin funkcjonowania Spółki, w tym kosztów wynagrodzeń i przebiegała stopniowo w całym tym okresie. Pełne efekty finansowe redukcji kosztów ujawnią się w II półroczu 2013 i kolejnych okresach.

Efekty prowadzonej redukcji przedstawiają poniższe tabele.

Porównanie miesięcznych kosztów działalności MAKRUM Sp. z o.o. w sierpniu 2012 vs. lipiec 2013.

	Sierpień 2012	Lipiec 2013
Zużycie materiałów (w tym media)	410 528,00	226 182,00
Usługi obce (w tym czynsz/dzierżawa)	550 052,00	529 738,50
Amortyzacja	36 162,00	30 864,15
Wynagrodzenia	671 825,30	445 232,97
Razem	1 668 567,30	1 232 017,62

Redukcja zatrudnienia i kosztów wynagrodzeń w MAKRUM Sp. z o.o.

	Zatrudnienie	Wynagrodzenia z narzutami
01.08.2012	147	768 908,14
31.12.2012	144	611 209,31
31.03.2013	128	512 402,77
30.06.2013	108	467 686,84
31.08.2013 (plan)	95	ok. 440 tys.

- Działania zmierzające w kierunku wzrostu przychodów w segmencie.

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

Zatrudniono w Spółce MAKRUM PM 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. otwiera aktualnie oddział Spółki w Koninie dedykowany do obsługi klientów z sektora górnictwa odkrywkowego.

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

- Wyniki operacyjne segmentu przemysłowego.

W I półroczu 2013 roku GK MAKRUM S.A. wygenerowała dochód operacyjny w wysokości 2,4 mln PLN (13,2 % rentowności operacyjnej brutto) vs. 6,4 mln PLN w analogicznym okresie roku 2012 (20,6 % 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 19,5 mln PLN, dodatkowo na etapie ofertacji i negocjacji handlowych znajdują się kontrakty o wartości ca 48 mln z czego w pełni zakończone w roku 2013 winny być kontrakty o wartości ca 20,3 mln PLN.

HOTELARSTWO

Przychody netto ze sprzedaży w segmencie hotelarstwo wyniosły w I półroczu 2013 roku 9,9 mln PLN i w całości zostały zrealizowane w Spółce FOCUS Hotels Sp. z o.o.

Aktualnie sieć FOCUS Hotels to 4 hotele zlokalizowane w Bydgoszczy, Gdańsku, Łodzi i Szczecinie o łącznej liczbie 370 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 całym I półroczu 2012 roku ca 10,2 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).

I półrocze 2013	Obłożenie		Średnia cena ADR		RevPAR	
	%	Zmiana w p.p.	PLN	Zmiana w % (rr)	PLN	Zmiana w % (rr)
Hotele FOCUS	61,4	+6,5	159,3	-12,5	97,9	-2,1

Największy procentowy udział w przychodach w I półroczu 2013 roku stanowiły przychody hotelu w Szczecinie – 40%, następnie w Łodzi – 30% i Gdańsku – 22%.

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

	FH Szczecin	FH Łódź	FH Gdańsk	FH Bydgoszcz	RAZEM sieć FOCUS Hotels
Przychody (w tys. PLN)	3 975,2	2 998,1	2 135,2	808,5	9 917
Liczba pokoi	119	116	99	36	369
Obłożenie (w %)	72%	58%	57%	60%	61%
ADR (średnia cena za sprzedany pokój netto w PLN)	180	160	130	152	159

- Wynik operacyjny segmentu hotelarstwo

W pierwszym półroczu 2013 roku segment hotelarski wygenerował dochód operacyjny w wysokości 2,1 mln PLN (21,2% przychodów). W roku 2012 segment hotelarski objęty był konsolidacją jedynie za II kwartał z uwagi na co nie można porównać osiąganych wyników wprost. Według szacunków Spółki osiągnięty w całym I półroczu 2012 roku wynik operacyjny segmentu wynosił około 1,6 mln PLN (15,7%).

Na poprawę wyniku operacyjnego wpłynęły podjęte poniżej działania:

- obniżenie kosztów funkcjonowania hoteli oraz zwiększenie korelacji przychodów i kosztów:
 - o racjonalizacja poziomu zatrudnienia,
 - o outsourcing służby piętér,
 - o outsourcing służb technicznych,
 - o zwiększenie kontroli pozostałych wydatków ;
- zmiany w funkcjonowaniu działu sprzedaży i marketingu:
 - o nowoczesny revenue management,
 - o nowe narzędzie do rezerwacji pokoi poprzez własną stronę www,
 - o dynamiczne zarządzanie promocjami,
 - o 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 planowane jest uruchomienie piątego hotelu w sieci – FOCUS Hotels w Chorzowie w budynku należącym do Spółki CRISMO (Spółki w 100% należącej do GK MAKRUM S.A.). Będzie 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 3,3 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 72%,

- Kosztorysowanie 15%,
- Przeglądy techniczne 13%

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 ciekawych 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 GK MAKRUM o wartości ca 0,6 mln PLN, w tym związane z prowadzeniem inwestycji hotelowej Spółki CRISMO w Chorzowie, pracami związanymi z nieruchomościami GK w Bydgoszczy i Szczecinie oraz nad optymalizacją kosztów funkcjonowania budynków hotelowych GK.

- Wynik operacyjny segmentu konsulting budowlany

W pierwszym półroczu 2013 roku segment konsulting budowlany wygenerował dochód operacyjny w wysokości 0,7 mln PLN (21,1% przychodów) przy przychodach segmentu w wysokości 3,3 mln PLN.

W roku 2012 segment konsultingu budowlanego objęty był konsolidacją jedynie za II kwartał, 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 wyniosły ca 5,0 mln PLN (czyli w roku 2012 były wyższe o ca 1,7 mln PLN), a wynik operacyjny ukształtował się na poziomie 0,2 mln PLN.

Pomimo spadku przychodów w I półroczu 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 GK związanej z rozwojem w pozostałych segmentach (głównie w hotelarstwie i najmie nieruchomości).

NAJEM NIERUCHOMOŚCI

Przychody od klientów zewnętrznych GK realizuje w segmencie najmu nieruchomości głównie w dwóch podmiotach – poprzez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (wynajem nieruchomości oraz

infrastruktury technicznej Stoczni Pomerania w Szczecinie) oraz poprzez IMMOBILE Sp. z o.o. (wynajem nieruchomości komercyjnej w Bydgoszczy ul. Gdańska/Kamienna).

Przychody segmentu w I półroczu 2013 wyniosły 3,2 mln PLN i wygenerowano na tej działalności wynik operacyjny w wysokości 1,5 mln PLN.

Do najważniejszych zdarzeń w segmencie najmu nieruchomości w I półroczu 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, renegecja cen 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.

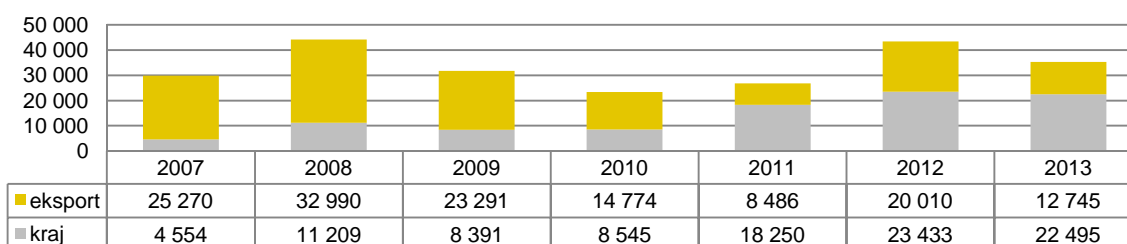
Rozważane są także inwestycje w nowych lokalizacjach, np. na nieruchomości GK w Bydgoszczy – Plac Kościeleckich. Przy tego typu inwestycjach wykorzystana zostanie synergia z potencjałem Spółki CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. w zakresie prowadzenia procesu inwestycyjnego oraz optymalizacji kosztów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

Zestawienie przychodów i wyników operacyjnych segmentów przedstawia poniższa tabela.

SEGMENTY OPERACYJNE	Przemysł	Najem nieruchomości	Konsulting budowlany	Hotelarstwo	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2013 roku						
Przychody od klientów zewnętrznych	18 369	3 244	3 277	9 941	409	35 240
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2	3 474	641	12	878	5 006
Przychody ogółem	18 371	6 718	3 918	9 953	1 287	40 247
Wynik operacyjny segmentu	2 430	1 450	691	2 115	302	6 988
Aktywa segmentu sprawozdawczego	33 657	55 371	3 225	110 337	5 616	208 207

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

**Wartość sprzedaży w GK MAKRUM S.A.
w I półroczu w latach 2007-2013**



W pierwszym półroczu 2013 roku GK MAKRUM S.A. odnotowała znacząco niższe przychody w porównaniu do roku 2012 – spadek przychodów o 8,2 mln PLN czyli ca 18,9 %.

Spadek przychodów nastąpił zarówno w sprzedaży eksportowej (o 36% rok do roku) jak i krajowej (o 4% 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 zabezpiecza w ramach wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

RENTOWNOŚĆ

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	IH 2013		IH 2012		Różnica
	Wartość	Udział [%]	Wartość	Udział [%]	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 240	100%	43 443	100%	(8 202)
Koszt własny sprzedaży	28 252	80,17%	36 368	83,72%	(8 116)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 988	19,83%	7 075	16,28%	(86)
Koszty sprzedaży	-	0,00%	-	0,00%	-
Koszty ogólnego zarządu	6 034	17,12%	3 339	7,69%	2 694
Zysk na sprzedaży	955	2,71%	3 735	8,60%	(2 781)
Wynik na poz. działalności operacyjnej	324	0,92%	(959)	-2,21%	1 283
Zysk z działalności operacyjnej	1 279	3,63%	2 776	6,39%	(1 498)
Wynik na działalności finansowej	(1 689)	-4,79%	(834)	-1,92%	(856)
Zysk z okazjonalnego nabycia spółki zależnej	-	0,00%	5 406	12,44%	(5 406)
Zysk brutto	(411)	-1,17%	7 348	16,92%	(7 759)
Podatek dochodowy	147	0,42%	603	1,39%	(456)
Zysk netto	(558)	-1,58%	6 746	15,53%	(7 303)
Inne dochody całkowite	()	0,00%	46	0,11%	(46)
Całkowite dochody (zysk/strata)	(558)	-1,58%	6 792	15,63%	(7 349)

Rentowność z działalności operacyjnej GK MAKRUM w I półroczu 2013 roku wyniosła 3,6% (wobec 6,4% w analogicznym okresie 2012 roku). Spadek rentowności wynika głównie z niższej rentowności osiągniętej w segmencie przemysłowym.

Na poziomie zysku netto GK poniosła stratę w wysokości -0,6 mln PLN, (rentowność netto: -1,6%).

Na poziom straty wpływ miał negatywny wynik na działalności finansowej (-1,6mln PLN). Zauważalny jest wzrost kosztów finansowych Grupy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ca 43%, czego przyczyną jest zarówno wzrost kwoty płaconych odsetek (związany z długoterminowymi kredytami finansującymi nieruchomości Grupy) oraz ujemnymi różnicami kursowymi z wyceny zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych EUR i CHF.

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

W I półroczu GK wygenerował pozytywny wskaźnik EBITDA na poziomie 5,0 mln PLN (14,2% przychodów). Pomimo spadku przychodów wynik ten jest w ujęciu procentowym nawet lepszy od EBITDA osiągniętej w I półroczu 2012 roku (13,6%).

Po raz kolejny wskazujemy na ciągle negatywną sytuację makroekonomiczną i wysoką niepewność co do stabilności politycznej i gospodarczej w południowej Europie i na świecie, co nie sprzyja podmiotom z GK. Obawy o sytuację gospodarek w takich krajach jak Grecja, Włochy czy kraje

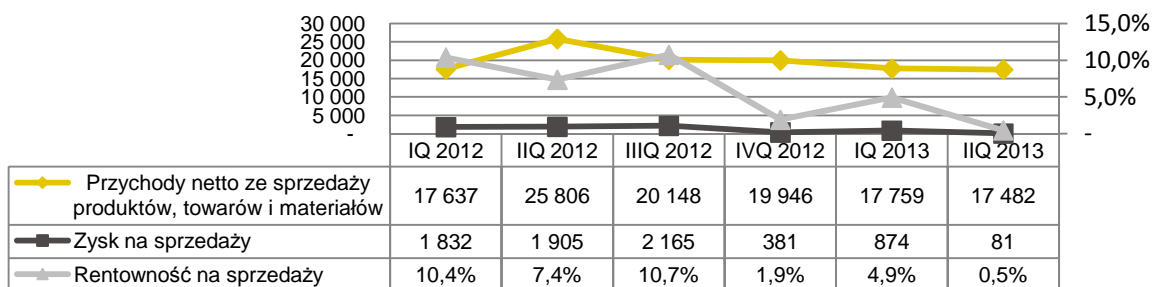
Półwyspu Iberyjskiego przekłada się na większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych głównych kontrahentów Grupy – co ma znaczenie dla działalności w sektorze maszyn i urządzeń, sektorze off-shore i usług doradczych w budownictwie.

Na osiągnięte wyniki wpływ miały między innymi:

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

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

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



AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy na dzień 30.06.2013 osiągnęła poziom nieznacznie niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (spadek o 2,5 mln PLN r/r).

AKTYWA	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	4 319	4 385	4 344
Rzeczowe aktywa trwałe	176 411	180 750	176 018
Nieruchomości inwestycyjne	21 987	20 343	20 423
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	1 154	690	809
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 080	2 295	1 949
Aktywa trwałe	205 952	208 463	203 542

Struktura aktywów trwałych GK nie uległa w analizowanym okresie większym zmianom. Wzrost wartości aktywów trwałych wynikający z prowadzonej inwestycji hotelowej w Chorzowie niwelowany jest przez zmniejszenie wartości środków trwałych wynikający z amortyzacji oraz sprzedaży zbędnych aktywów.

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2013 r. w GK MAKRUM S.A. wyniosły 33,6 mln PLN wobec 34,0 mln PLN na dzień 30.06.2012 r.

AKTYWA	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Aktywa obrotowe			
Zapasy*	3 133	2 828	3 877
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5 481	10 893	7 125
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 262	16 591	13 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	63	-
Pożyczki	-	12	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	376	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 446	1 546	487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 439	1 353	2 836
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 799	347	2 481
Aktywa obrotowe	33 560	34 010	29 914

* Grupa Kapitałowa posiada aktywa biologiczne w postaci koni sportowych. Aktywa biologiczne ujmowane są w zapasach i posiadają wartość 1.320 tys. PLN.

W ujęciu rok do roku zauważalny jest spadek poziomu należności z tytułu umów o usługę budowlaną o ca 5,4 mln PLN (co jest konsekwencją spadku przychodów w segmencie przemysłowym) oraz wzrost wartości środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy na dzień 30.06.2013 r. wzrósł o 3,5 mln PLN w stosunku do 30.06.2012 r. i wyniósł 145,4 mln PLN, a jego udział w pasywach ogółem wyniósł 61%.

Wzrost kapitału własnego rok do roku wynika z:

- wypracowanego w okresie pomiędzy dniami bilansowymi zysku netto w wysokości 4,0 mln PLN,
- obniżeniu kapitału własnego o wartość posiadanych przez Spółki z Grupy akcji własnych o wartości 0,6 mln PLN.

PASywa	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)	(1 139)	(564)	(647)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały	147	141	147
Zyski zatrzymane:	30 038	25 999	30 594
- zysk (strata) z lat ubiegłych	30 594	19 239	19 251
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(556)	6 760	11 343
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	145 347	141 877	146 395
Udziały niedające kontroli	6	8	8
Kapitał własny	145 353	141 885	146 403

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

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

W stosunku do dnia 30.06.2012 roku zobowiązania ogółem spadły o ca 6,4 mln PLN, wpłynęło na to:

- spadek zobowiązań z tytułu długoterminowych umów leasingowych – 2,4 mln PLN,
 - spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego – 1,6 mln PLN,
 - spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług – 5,2 mln PLN,
 - spadek zobowiązań i rezerw na świadczenia pracownicze – 1,7 mln PLN.
- oraz
- wzrosty zobowiązań z tytułu:
 - długoterminowych kredytów – wzrost o 0,9 mln PLN (saldo uruchomienia kredytu zaciągniętego przez CRISMO Sp. z o.o. na potrzeby inwestycji w Chorzowie vs. spłaty miesięczne pozostałych kredytów długoterminowych),
 - krótkoterminowych kredytów bankowych – wzrost o 2,3 mln PLN wynikający z większego wykorzystania na dzień bilansowy dostępnych linii kredytowych (należy wskazać, iż dzień po dniu bilansowym saldo kredytów krótkoterminowych GK zmniejszyło się o 2,4 mln PLN związku ze spłatą transzy kredytu w Banku Pekao S.A).

PASYWA	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32 518	31 596	29 759
Leasing finansowy	4 264	6 728	5 083
Pochodne instrumenty finansowe	76	-	412
Pozostałe zobowiązania	205	231	246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 160	20 788	19 766
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	241	342	255
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	56 464	59 684	55 520
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 421	18 578	13 719
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	289	-	668
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	17 581	15 254	10 675
Leasing finansowy	2 965	2 607	2 729
Pochodne instrumenty finansowe	438	175	30
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 347	3 955	3 057
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	590	50	507
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	285	147
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	37 695	40 903	31 532
Zobowiązania razem	94 159	100 588	87 052

ANALIZA PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przepływy środków pieniężnych w tys. PLN	IH 2013	IH 2012	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	575	4 350	(3 776)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(5 411)	(3 385)	(2 026)
Przepływy z działalności finansowej	6 439	(1 325)	7 764
Razem przepływy pieniężne netto	1 602	(360)	1 962
Środki pieniężne na początek okresu	2 836	1 713	1 123
Środki pieniężne na koniec okresu	4 439	1 353	3 085

W pierwszym półroczu 2013 roku Grupa wygenerowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej w kwocie 575 tys. PLN będący przede wszystkim rezultatem:

- poniesionej straty brutto (-0,4 mln PLN),
- korekty wyniku o amortyzację (+3,7 mln PLN),
- przepływu z tytułu zmian w kapitale obrotowym (-3,4 mln PLN),
- rozliczenia podatku dochodowego (-0,6 mln PLN).

Jednocześnie Grupa Kapitałowa wydatkowała środki na działalność inwestycyjną w wysokości per saldo 5,4 mln PLN (głównie wydatki na inwestycję w Chorzowie ca 5,7 mln PLN, wydatki związane z CH MAKRUM 1,7 mln PLN oraz wpływy ze sprzedaży innych środków trwałych w wysokości ca 3,0 mln PLN).

Wpływ środków z działalności inwestycyjnej zostały pokryte wpływami z działalności finansowej, z której per saldo uzyskano 6,4 mln PLN, z czego:

- uruchomiono kredyty na kwotę 13,7 mln PLN,

- dokonano spłaty kredytów oraz leasingów łącznie na kwotę 5,2 mln PLN,
- zapłacono odsetki w wysokości 1,5 mln PLN,
- skupione akcje własne za ca 0,5 mln PLN.

ANALIZA WSKAŹNIKÓW

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

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	IH 2013	IH 2012
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	14,71%	17,92%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	0,98	0,97
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały – zobowiązania długoterminowe	dodatni	-3 545	-6 844
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	0,91	0,84
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	0,82	0,77
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,39	0,41
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,65	0,71
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	IH 2013	IH 2012
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max.	-1,58%	15,53%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-1,17%	16,92%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	-0,23%	2,78%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	-0,38%	4,75%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	IH 2013	IH 2012
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	5 002	5 920
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	14,20%	13,63%

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 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) ryzyko nieterminowej spłaty należności z kontraktów operacyjnych kontynuowanych z roku poprzedniego, a kończących się w roku 2013, zarządzanie przepływami pieniężnymi związanymi z zakończeniem działalności operacyjnej w segmencie offshore i maszynowym w MAKRUM S.A. oraz związana z tym spłata kredytów obrotowych przez tę Spółkę,
- 8) 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,
- 9) ryzyka związane z zarządzaniem wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń, pożyczek itp.,
- 10) 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,
- 11) 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,

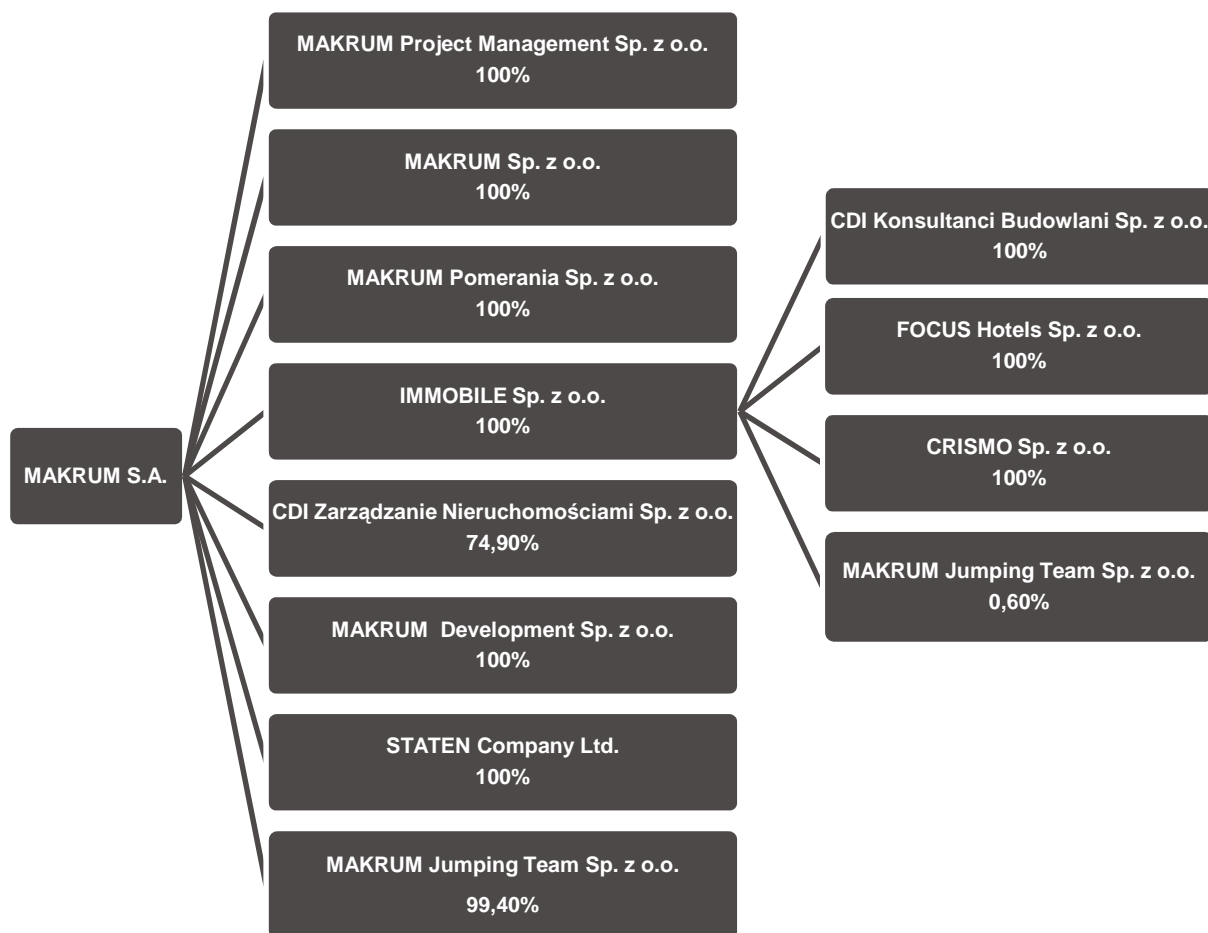
5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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, 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.

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. pochodzą 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 30.08.2013 r.

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



Zmiany w Grupie kapitałowej w I półroczu 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.

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

W takiej sytuacji Grupa Kapitałowa składała by 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 działalności 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 „4. 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 30.08.2013 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 542.487 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 30.08.2013 r.

Akcjonariusz	Stan na 15.05.2013	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.08.2013
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 30.08.2013 r. 542.487 sztuk akcji własnych. Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. jest p. Rafał Jerzy, a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Na dzień 15.05.2013 MAKRUM S.A. posiadała 175.052 sztuk akcji własnych.

IMMOBILE Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 30.08.2013 r. 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A. Jedynym udziałowcem IMMOBILE jest MAKRUM S.A. Na dzień 15.05.2013 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 30.08.2013 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 15.05.2013 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 30.08.2013 r. 380.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 15.05.2013 r. p. Lech Cyprysiak posiadał 300.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Dariusz Aranowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 30.08.2013 r. 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 15.05.2013 r. p. Dariusz Aranowski posiadał 385.623 sztuki akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 30.08.2013 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 15.05.2013 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 powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie była stroną tego typu transakcji.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013 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 wynikać 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 Obrotowego są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 19.050.000,00 PLN wpisana na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu drugim w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna), położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Development Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o.,

- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych o których mowa § 2 ust.3 pkt a) Umowy Kredytu Obrotowego oraz blokada środków na tych rachunkach.

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

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

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

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

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

- sublimit do kwoty 1.300.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem transakcji między Bankiem a Spółką Zależną transakcji rynku finansowego,
- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500.000,00 PLN,
- limit kredytowy w transzach do równowartości kwoty 2.550.000,00 PLN na finansowanie/refinansowanie do 80% kwoty netto kontraktów/zleceń,
- limit kredytowy 1.775.000,00 PLN z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i akredytywy, przy czym okres ważności gwarancji lub akredytyw nie może wykraczać poza 31.12.2014 r.
- zabezpieczeniem spłaty kredytu Spółki Zależnej, odsetek, prowizji, opłat, kosztów Banku oraz wszelkich innych należności Banku z tytułu Umów Kredytowych są:
- hipoteka umowna do kwoty 9.126.250,00 PLN na użytkowaniu wieczystym nieruchomości położonej w Szczecinie, ul. Gdańska, stanowiącej działki o nr ewidencyjnym: 1/4, 102/1, o łącznej powierzchni 3,7625 ha, będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy, objętej księgą wieczystą KW nr SZ1S/00210449/6, wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na rzeczach oznaczonych co do gatunku/maszyny i urządzenia/ o łącznej wartości 9.522.076,08 PLN na dzień 31.03.2012 r., należących do Spółki, zlokalizowanych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36, zgodnie z Umową zastawu rejestrowego na rzeczach ruchomych nr 346/2009 wraz z późniejszymi zmianami, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.),
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.),
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM Sp. z o.o. (spółka zależna od MAKRUM S.A.)
- poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez MAKRUM S.A.

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

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

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

4. W dniu 27.05.2013 r. została podpisana przez MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. – spółkę zależną od Spółki (Spółka Zależna) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Nr 6/2013 kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu w wysokości 500.000,00 PLN.

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

Zabezpieczeniem spłaty kredytu w rachunku bieżącym są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 750.000,00 PLN wpisana na miejscu piątym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu trzecim w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Project Management Sp. z o.o.
5. W dniu 27.05.2013 r. została podpisana przez MAKRUM Sp. z o.o. – spółkę zależną od Spółki (Spółka Zależna) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Nr 6/2013 kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy powyższej umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu w wysokości 300.000,00 PLN.

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

Zabezpieczeniem spłaty kredytu w rachunku bieżącym są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 450.000,00 PLN wpisana na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu czwartym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
 - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
 - oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
 - weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową,
 - poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Project Management Sp. z o.o.
6. W dniu 07.06.2013 r. została podpisana pomiędzy MAKRUM S.A. (Spółka) a FIGEL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Wierzyciel), Umowa Poręczenia. Na mocy tej umowy Spółka udziela poręczenia do kwoty 60.000,00 PLN za zobowiązania płatnicze MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka zależna) z tytułu dostawy materiałów spawalniczych przez Wierzyciela od dnia 07.06.2013 r. do dnia 31.12.2013 r.

Powyższe poręczenie zostało udzielone do dnia 31.12.2014 r.

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

Powyższe poręczenie zostało udzielone do dnia 31.10.2013 r.

8. W dniu 25.06.2013 r. została podpisana przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. – spółkę zależną od Spółki (Spółka Zależna) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, Umowa Nr 2/2013 o otwarciu linii gwarancji. Na mocy powyższej umowy Bank utworzył Spółce Zależnej odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do łącznej kwoty 3 mln PLN z przeznaczeniem na udzielanie przez Bank gwarancji zwrotu zaliczki, dobrego wykonania umowy, terminowej płatności, zapłaty kar umownych w okresie rękojmi i gwarancji jakości w walutach PLN, EUR, USD (Gwarancje).

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

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

- hipoteka umowna łączna do wysokości 150% linii wpisana na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu piątym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o., położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki zależnej prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki zależnej wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM S.A., MAKRUM Development Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o.

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

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

Zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej Beneficjentowi są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 917.000,00 PLN wpisana na miejscu ósmym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu ósmym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu szóstym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu ósmym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna), położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

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

Zabezpieczeniem roszczeń Banku o zwrot sumy zapłaconej Beneficjentowi są:

- hipoteka umowna łączna do wysokości 393.000,00 PLN wpisana na miejscu dziewiątym w KW nr BY1B/00002869/0, na miejscu dziewiątym w KW nr BY1B/00093508/6, na miejscu siódmym w KW nr BY1B/00093509/3, na miejscu dziewiątym w KW nr BY1B/00140364/9, na nieruchomości której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębną nieruchomość jest MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna), położonej w Bydgoszczy przy ulicach Kamiennej, Sułkowskiego, Dwernickiego, Leśnej, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych,
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Spółki prowadzonymi w Banku Pekao S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie wg prawa cywilnego przez firmę MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

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

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	23	95	18	3	59	52	5

Łącznie Spółki Grupy zatrudniają 274 osoby.

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) przekształcenia w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. i związane z tym przesunięcie działalności operacyjnej, a w konsekwencji przekierowanie części przychodów z MAKRUM S.A. do spółek zależnych – MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (działającej od 01.01.2012) i MAKRUM Sp. z o.o. (działającej od 01.08.2012) oraz MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (działającej od 01.01.2013),
- 2) zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z swartych umów dzierżawy i najmu majątku itp. oraz dochodowości tych podmiotów w kontekście ewentualnej wypłaty dywidendy do MAKRUM S.A.,

- 3) 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,
- 4) poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej,
- 5) poziom kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółki Grupy zaciągnęły zobowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- 6) terminowość spłaty należności z kontraktów operacyjnych kontynuowanych z roku poprzedniego, a kończących się w roku 2013, zarządzanie przepływami pieniężnymi związanymi z zakończeniem działalności operacyjnej w segmencie offshore i maszynowym oraz związana z tym spłata kredytów obrotowych,
- 7) 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,
- 8) 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.
- 9) możliwość redukcji kosztów ogólnego zarządu,
- 10) możliwość pozyskania przez MAKRUM S.A. jak i poszczególne Spółki zależne środków finansowych niezbędnych do realizacji planów rozwojowych GK MAKRUM S.A.,
- 11) optymalizacja ponoszonych kosztów i wykorzystania posiadanych zasobów (kapitał, ludzie, know-how) związanych z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- 12) 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,
- 13) zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń, pożyczek itp.
- 14) 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,
- 15) 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,
- 16) 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,
- 17) 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,
- 18) 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 wpłynąć na wynik finansowy, poziom przychodów i kosztów finansowych, strukturę aktywów i pasywów, poziom zobowiązań finansowych oraz może mieć znaczący wpływ na inne decyzje o strategicznym znaczeniu podejmowane przez Spółkę.

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

MAKRUM Development Sp. z o.o. (dalej Spółka zależna) w dniu 24.07.2013 r. zawarła porozumienie (dalej Porozumienie) o rozwiązaniu z dniem zawarcia Porozumienia tj. 24.07.2013 r. umowy zobowiązującej do wybudowania galerii wraz z infrastrukturą wewnętrzną i zewnętrzną oraz warunkowej umowy najmu z dnia 26.10.2011 r. (dalej Umowa) pomiędzy Spółką zależną a Tesco Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej Tesco).

Przedmiotem Umowy było oddanie Tesco w najem lokalu handlowego o łącznej powierzchni około 7.900 m² (Lokal) w nowo budowanej Galerii w Bydgoszczy w obrębie ulic Sułkowskiego, Kamiennej, Dwernickiego i Leśnej (Centrum Handlowe MAKRUM) – informacje o zawarciu tej umowy zostały podane w RB 40/2011.

Strony zrzekły się wzajemnych roszczeń i praw, z tym zastrzeżeniem, że Tesco zrzeka się roszczeń i praw pod warunkiem, że Spółka zależna dokona zapłaty na rzecz Tesco kwoty 230.000 PLN netto w terminie 21 dni roboczych od daty zawarcia Porozumienia, nie później niż do 31.08.2013 r.

Celem zabezpieczenia powyższego zobowiązania, Spółka zależna poddała się do egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 4) k.p.c.

Strony doszły do porozumienia i zdecydowały się na rozwiązanie Umowy ze względu na aktualną sytuację na rynku najmu w centrach handlowych.

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, 30.08.2013 r.

Podpisy Zarządu:

Prezes Zarządu

Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Winiński