



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013 rok

MAKRUM Spółka Akcyjna

1 Informacje o Spółce

MAKRUM Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Fordońska 40.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja konstrukcji metalowych oraz usługi w zakresie instalowania i naprawy konstrukcji metalowych.

Spółka została wpisana w dniu 7 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561.

Spółka posiada numer NIP 554-030-90-05 nadany w dniu 23 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON 090549380 nadany w dniu 9 lutego 2004 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2013 roku, wynosił 18 216 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 151 097 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 15.1 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	39 309 177	39 309 177	9 827 294	54%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 536 931	25%
Pozostali akcjonariusze	15 406 031	15 406 031	3 851 508	21%
Razem	72 862 932	72 862 932	18 215 733	100%

Transakcje powodujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki zostały opisane w opublikowanych przez Spółkę raportach bieżących.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MAKRUM Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Makrum Development Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Pomerania Sp. z o.o., Szczecin, Polska,
- Makrum Project Management Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Makrum Jumping Team Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Immobile Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Focus Hotels Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- Crismo Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- STATEN COMPANY Ltd., Larnaca, Cypr,
- NOBLES Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- HALIFAX P Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- ATTILA Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,

- ARONN Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- BINKIE Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CARNAVAL Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- CEZARO Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- HOTEL 1 Sp. z o.o., Bydgoszcz, Polska,
- HOTEL 1 SP. Z O.O. 1 SKA, Bydgoszcz, Polska,
- HOTEL 1 SP. Z O.O. 2 SKA, Bydgoszcz, Polska,
- HOTEL 1 SP. Z O.O. 3 SKA, Bydgoszcz, Polska,
- FUNDACJA RUMAK, Bydgoszcz, Polska.

W skład Zarządu Spółki na dzień 20 marca 2013 roku wchodził:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Sławomir Winiecki - Wiceprezes Zarządu.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2013 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2012 rok w kwocie 9 610 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 12 czerwca 2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 14 czerwca 2013 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 1 lipca 2013 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku przeprowadziliśmy od 25 listopada 2013 roku do 20 marca 2014 roku, w tym w siedzibie Spółki od 25 listopada 2013 roku do 29 listopada 2013 roku, od 10 lutego 2013 roku do 14 lutego 2013 roku oraz od 27 lutego 2013 roku do 28 lutego 2013 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 20 marca 2014 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego BEST w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2012 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2013 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	159 194	151 126	85 097
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	229	4 092	4 108
Rzeczowe aktywa trwałe	44 614	52 593	63 560
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	96 518	92 624	14 373
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Należności i pożyczki	16 370	278	585
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 465	1 540	2 470
AKTYWA OBROTOWE	14 463	35 524	39 371
Zapasy	964	2 843	4 237
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5	6 641	9 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 438	22 421	21 938
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1 417
Pożyczki	6 502	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	-	78	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	216	189	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	692	872	1 659
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 596	2 481	387
AKTYWA RAZEM:	173 657	186 650	124 467

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	151 097	154 453	77 995
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	13 654	14 952	18 856
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 755	3 608	4 243
Leasing finansowy	3 167	4 650	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 152	246	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 247	6 421	6 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5	28	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	327	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 906	17 245	27 617
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 726	6 239	9 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	776	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 919	6 669	13 403
Leasing finansowy	1 888	2 381	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	-	30	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	344	510	1 630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	721	507	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309	132	33
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	173 657	186 650	124 467

9 Sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	2013	2012	2011
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	19 035	55 406	54 944
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	19 012	50 326	56 283
Pozostałe przychody operacyjne	4 656	7 387	3 304
Pozostałe koszty operacyjne	8 362	2 161	2 537
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 683)	10 306	(572)
Przychody finansowe	1 122	2 086	479
Koszty finansowe	916	1 459	4 251
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 477)	10 933	(4 344)
Podatek dochodowy	(1 096)	1 323	(1 533)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 380)	9 610	(2 812)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	(2 380)	9 610	(2 812)

10 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2013	2012	2011
Zysk (strata) netto	(2 380)	9 610	(2 812)
INNE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie środków trwałych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	10	(68)	(83)
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	(2)	(17)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	12	(52)	(66)
Całkowite dochody	(2 369)	9 559	(2 877)

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym należności z tytułu dostaw i usług, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2013 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2011, 2012 i 2013, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		19 035	55 406	54 944
wynik finansowy netto (tys. zł)		(2 380)	9 610	(2 812)
kapitały własne (tys. zł)		151 097	154 453	77 995
suma aktywów (tys. zł)		173 657	186 650	124 467
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-1,4%	5,1%	-2,3%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2013	2012	2011
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-1,5%	12,3%	-3,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	0,1%	9,2%	-2,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,62	2,06	1,43
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,08	0,05	0,06
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	208	143	142
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	67	53	70
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	24	24	31
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	94,9%	90,8%	77,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	13,0%	17,3%	37,3%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,9	3,7	4,3
od grudnia do grudnia (%)		0,7	2,4	4,6

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 11 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2013 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2013 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi

z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 roku poz. 133).

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 20 marca 2014 roku.