

**RAPORT KWARTALNY
JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY
ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU**



TARNOWIEC 2013 R.

Raport Makora KHS S.A. za IV kwartał roku 2012 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (stan na dzień 01.07.2011r.) oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (stan na dzień 01.04.2010r.)

Główni kontrahenci, na rzecz których Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. realizuje produkcję wyrobów ze szkła ręcznie formowanego.

		
		
		
		

INFORMACJE OGÓLNE

1. INFORMACJE OGÓLNE

A. Dane Emitenta:

Nazwa (firma):	Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Tarnowiec
Adres:	38-204 Tarnowiec, Tarnowiec 79
Numer KRS:	0000369826
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy - KRS
REGON:	180501426
NIP:	684-25-84-878
Telefon:	+48 13 43 248 81
Fax:	+48 13 43 688 55
Poczta e-mail:	makora@makora.com
Strona www:	www.makora.com

B. Dane jednostki objętej konsolidacją:

Nazwa (firma):	Huta Szkła Tarnowiec sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Tarnowiec
Adres:	38-204 Tarnowiec, Tarnowiec 79
Numer KRS:	0000350419
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy - KRS
REGON:	180539765
NIP:	685-22-93-510
Telefon:	+48 13 44 245 41
Fax:	+48 13 44 245 22
Kapitał zakładowy:	3.100.160 PLN
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział Emitenta w liczbie głosów na WZ	100%

C. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
INVESTcon GROUP S.A.	10.730.000	23,90%	10.730.000	23,90%
Robert Ciupka	6.250.000	13,92%	6.250.000	13,92%
Łącznie	16.980.000	37,82%	16.980.000	37,82%

WYBRANE JEDNOSTKOWE I SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE
ZA OKRES IV KWARTAŁU 2012 ROKU

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(dane w tys. zł.)

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny	1.325	8.168
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	768	1.727
Inwestycje długoterminowe	13	5.452
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	29	463
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29	61
Zobowiązania długoterminowe	207	808
Zobowiązania krótkoterminowe	1.230	363
Aktywa trwałe	1.362	6.306
Aktywa obrotowe	1.420	3.083
Aktywa/Pasywa razem	2.782	9.389

(dane w tys. zł.)

	IV kwartał 2012 r. - okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Narastająco okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartał 2011 r. - okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Amortyzacja	54	191	41	162
Przychody netto ze sprzedaży	1.327	5.198	1.362	5.500
Zysk/strata na sprzedaży	-279	-420	- 16	387
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1.616	-1.999	38	430
Zysk/Strata brutto	-6.327	-6.834	197	532
Zysk/strata netto	-6.327	-6.834	186	448
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-417	-171	- 165	- 1.437
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-222	93	- 400	- 5.713
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	377	46	486	6.999

3. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

(dane w tys. zł.)

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Kapitał własny	1.787	6.101
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	906	2.035
Inwestycje długoterminowe	13	13
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	50	149
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	50	149
Zobowiązania długoterminowe	207	808
Zobowiązania krótkoterminowe	5.080	2.603
Aktywa trwałe	4.954	4.832
Aktywa obrotowe	2.140	4.763
Aktywa/Pasywa razem	7.094	9.595

(dane w tys. zł.)

	IV kwartał 2012 r. - okres od 01.10.2012 do 31.12.2012	Narastająco okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	IV kwartał 2011 r. - okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	Narastająco okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
Amortyzacja	75	460	123	548
Przychody netto ze sprzedaży	1.156	5.210	3.132	9.619
Zysk/strata na sprzedaży	-519	-4.224	49	- 967
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1.845	-4.004	-1.733	- 1.370
Zysk/strata brutto	-1.934	-4.304	- 1.818	- 1.535
Zysk/strata netto	-1.934	-4.304	-1.829	- 1.619
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-326	307	- 550	- 2.085
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-280	-380	- 4	- 5.042
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	343	-25	494	6.998

**KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ,
KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE
JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE**

4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE

Po zamknięciu w lipcu 2012 roku przyłącza gazowego do spółki zależnej Emitenta, to jest Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o., i wstrzymaniu przez nią działalności produkcyjnej nastąpiła reorganizacja procesu produkcji, polegająca na przeniesieniu realizacji zleceń produkcyjnych do wydierżawionej przez Emitenta huty Milafori Glass sp. z o.o. w Tarnowie. Głównym celem Zarządu Emitenta była kontynuacja działalności produkcyjnej w Tarnowie i utrzymanie dotychczasowych klientów do czasu powrotu z produkcją do obiektów fabrycznych Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. w Tarnowcu.

Istotny wpływ na osiągnięte jednostkowe wyniki finansowe w IV kwartale 2012 roku miała organizacja procesu produkcji. Dmuchanie i odprężanie wyrobów odbywało się w dzierżawionej hucie w Tarnowie, skąd następnie były one transportowane do Tarnowca, gdzie poddawano je dalszej obróbce tj. szlifowaniu, czyszczeniu, pakowaniu i przygotowywaniu do wysyłki do klientów. Emitent musiał ponosić koszty utrzymania obiektów produkcyjnych w Tarnowie i Tarnowcu. Ponadto istotnym kosztem, mającym wpływ na osiągnięte wyniki miały koszty transportu wyrobów oraz pracowników. Produkcja w Tarnowie była realizowana w oparciu o pracowników wcześniej zatrudnionych w spółce zależnej Emitenta.

Zarząd Spółki przyjmując założenie powrotu z działalnością produkcyjną do obiektów fabrycznych Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. w Tarnowcu zawarł ze spółką zależną na okres 5 lat umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej i produkcyjnej. Czynsz najmu został określony na zasadach rynkowych i uregulowany za okres 3 lat z góry na zasadzie wzajemnej kompensaty zobowiązań. Obciążenia wynikające z zawartych umów zostały uwidocznione w księdze wieczystej najmowanej nieruchomości.

Pomimo całkowitej zmiany organizacji procesu produkcji w IV kwartale 2012 roku w stosunku do IV kwartału 2011 roku przychody netto ze sprzedaży spadły jedynie o 2,6% z 1.362 tys. PLN do 1.327 tys. PLN. Ponad 90% realizowanego przychodu stanowił eksport.

Spółka w IV kw. 2012 roku poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 279 tys. PLN. Podstawowy wpływ na wynik ze sprzedaży miała konieczność ponoszenia kosztów funkcjonowania dwóch obiektów fabrycznych w Tarnowie i Tarnowcu. W związku z zakupem przez Emitenta od Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. maszyn i urządzeń niezbędnych dla prowadzenia działalności hutniczej nastąpił wzrost amortyzacji. Istotnym elementem mającym wpływ na wyniki IV kwartału 2012 roku miał wzrost wydatków na energię elektryczną, związany z brakiem gazu w obiektach w Tarnowcu i koniecznością ogrzewania pomieszczeń prądem. Wpływ na wyniki w analizowanym IV kwartale miał również wzrost zatrudnienia z 9 osób na jego początku do 22 osób na koniec kwartału.

Spółka wykazała w IV kwartale stratę na działalności operacyjnej w wysokości 1.616 tys. PLN, na której wartość wpłynęły pozostałe przychody operacyjne w wysokości 68,22 tys. PLN oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.405,35 tys. PLN. Wielkość pozostałych kosztów operacyjnych wynika przede wszystkim z wartości utworzonych odpisów aktualizujących na należności trudno ściągalne w kwocie 259,90 tys. PLN oraz na towary handlowe (100% odpis) w wysokości 1.128,93 tys. PLN.

Koszty finansowe poniesione w IV kw. 2012 roku wyniosły 4.864 tys. PLN i wynikały przede wszystkim z utworzonych odpisów aktualizujących na udziały w Hucie Szkła Tarnowiec sp. z o.o. w kwocie 1.901 tys. PLN oraz udzielonej jej pożyczki – kwota 2.909 tys. PLN. Na pozostałą wielkość kosztów finansowych wpłynęła kwota

zapłaconych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych oraz ujemnych różnic kursowych. Przychody finansowe należne w wysokości 154,12 tys. PLN wynikały głównie z tytułu pożyczek udzielonych spółce zależnej.

Spółka w okresie IV kwartału 2012 roku poniosła stratę netto w wysokości 6.327 tys. PLN.

INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁAŃ,
JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ
W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI
NA POZIOMIE JEDNOSTKOWYM

5. INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NA POZIOMIE JEDNOSTKOWYM

Podjęmowane przez Emitenta działania były skoncentrowane na ponownym uruchomieniu, planowo od grudnia 2012 roku, hutniczej działalności produkcyjnej w dzierżawionych obiektach fabrycznych spółki zależnej Huta Szkła Tarnowiec sp. z o.o. Podstawą podjęcia decyzji o ponownym rozpoczęciu produkcji w obiektach fabrycznych w Tarnowcu była zmiana dotychczasowego modelu organizacji procesu wytopu szkła i produkcji wyrobów. Emitent w całości zrezygnował z wykorzystania pieców hutniczych będących własnością Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o., których rozmiary oraz energochłonność (duże zużycie gazu) nie są przystosowane do obecnych uwarunkowań rynkowych, charakteryzujących się krótkimi seriami i znaczną ich zmiennością. Emitent podjął decyzję o budowie nowych, nowoczesnych (zużywających mniej gazu), małych pieców hutniczych. Przyjęto założenie że zostaną docelowo wybudowane 2 piece zaspowe 2,5 tony do wytopu szkła transparentnego, 1 piec na szkło opałowe o wydajności 350 kg oraz 4 piece do wytopu szkła kolorowego o wydajności od 90 kg do 150 kg. Obecnie w I etapie, który pozwala na uruchomienie produkcji, wybudowane zostały 1 piec 2,5 tony do wytopu szkła transparentnego oraz 1 piec 350 kg do wytopu szkła opałowego, do dokończenia budowy 2 pieców do wytopu szkła kolorowego. Spółka posiada wszystkie potrzebne materiały, ale niezbędny jest okres 2 tygodni z dodatnimi temperaturami powietrza. Wielkość poniesionych w IV kwartale 2012 roku nakładów inwestycyjnych związanych z budową pieców i infrastrukturą techniczną wyniosła 279.827,83 PLN. Spółka zależna Emitenta do czasu zaprzestania dostaw gazu korzystała z gazu ze źródeł lokalnych, którego cena była niższa (uwzględniając wszystkie opłaty, w tym przesyłu) o ok. 16,2 % w stosunku do ceny gazu sieciowego, ponadto gaz z odwiertu lokalnego miał o ok. 12 % wyższą kaloryczność. Emitent uzyskał zgodę PGNiG S.A. na podłączenie obiektów w Tarnowcu do sieci krajowej PGNiG S.A. W wyniku podejmowanych działań Emitenta PGNiG S.A. zaproponował zawarcie umowy na dostawy gazu z odwiertu lokalnego „Roztoki” na okres 3 miesięcy w celu wypracowania wspólnego stanowiska dot. zaległości z tyt. dostaw gazu spółki zależnej Emitenta. Produkcja realizowana w Tarnowie w dzierżawionej hucie pozwala na utrzymanie dotychczasowych klientów, jednakże istniejące ograniczenia techniczne w hucie w Tarnowie nie pozwalają na pełne zaspokojenie oczekiwań klientów w zakresie szybkości realizacji zleceń, ich wielkości jak również jakości. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podejmuje wszelkie działania zmierzające do jak najszybszego przeniesienia produkcji do Tarnowca.

KOMENTARZ ZARZĄDU
NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW
NA OSIĄGNIĘTE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

6. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE SKONSOLIDOWANE WYNIKI FINANSOWE

Niniejszy raport prezentuje wybrane dane bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych, skonsolidowane spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. oraz jej podmiotu zależnego – spółki Huta Szkła Tarnowiec Sp. z o.o.

Huta Szkła Tarnowiec sp. z o.o. podlegająca konsolidacji z Emitentem zaprzestała z dniem 2 lipca 2012 roku prowadzenia działalności gospodarczej, o czym Emitent informowała w raportach bieżących i raporcie okresowym za III kwartał 2012 roku. Istotny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe przy braku przychodów z tytułu prowadzenia działalności operacyjnej przez spółkę zależną, miały koszty związane ze zwolnieniami pracowników (odprawy i odszkodowania). Skonsolidowane przychody w czwartym kwartale 2012 roku wyniosły 1.156 tys. PLN, dla porównania w analogicznym okresie 2011 roku wyniosły one 3.132 tys. PLN. Wielkość skonsolidowanej straty za IV kwartał 2012 roku wyniosła 1.934 tys. PLN, największy wpływ na jej wysokość miały odpisy aktualizujące utworzone przez Emitenta.

**INFORMACJE NA TEMAT DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT
PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NA POZIOMIE
SKONSOLIDOWANYM**

7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NA POZIOMIE SKONSOLIDOWANYM

W wyniku zakończenia produkcji przez spółkę zależną Emitenta oraz wycofaniem wniosku o ogłoszenie jej upadłości likwidacyjnej, działania podejmowane przez Emitenta były skoncentrowane na zapewnieniu ciągłości dostaw dla dotychczasowych klientów Grupy Emitenta, w oparciu o produkcję realizowaną w dzierżawionej hucie w Tarnowie, oraz wspieraniu Zarządu Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. w poszukiwaniach inwestora gotowego dokapitalizować Hutę Szkła Tarnowiec sp. z o.o., aby uchronić ją przed upadłością likwidacyjną.

Podejmowane rozmowy z potencjalnymi inwestorami krajowymi i zagranicznymi w zakresie pozyskania kapitału na restrukturyzację Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. zakończyły się niepowodzeniem i w dniu 29 stycznia 2013 roku Zarząd Huty Szkła Tarnowiec sp. z o.o. złożył w Sądzie Rejonowym w Krośnie wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej.

W dalszym ciągu intencją Zarządu Emitenta jest kontynuacja działalności operacyjnej przez MAKORA Krośnieńska Huta Szkła S.A., w zakresie produkcji szkła ręcznie formowanego w dzierżawionych obiektach fabrycznych spółki Huta Szkła Tarnowiec sp. z o.o.

**STANOWISKO ZARZĄDU
ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ
WYNIKÓW NA DANY ROK,
W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH
W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM
W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŹLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent odwołał prognozę finansową skonsolidowanych wyników Grupy na rok 2012, opublikowaną w Dokumencie Informacyjnym przygotowanym w związku z wprowadzeniem akcji serii A i serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu w 2011 r., o czym poinformował w raporcie bieżącym numer 10/2012 z dnia 4 czerwca 2012 roku.

Odwołana prognoza przewidywała osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w kwocie 12.000 tys. zł, EBIT 1.200 tys. zł i zysku netto 850 tys. zł.

Przyczyną odwołania prognoz było ziszczenie się ryzyk opisanych w Dokumencie Informacyjnym.