

makrum

**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

**Skonsolidowany
Raport Kwartalny**

30 września 2010

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



**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

**Kwartalne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe**

30 września 2010

Spis treści:

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

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	41 896	42 915	63 737	10 467	9 755	14 684
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22 673	3 611	2 228	-5 664	821	513
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 677	-647	-1 482	-4 666	-147	-341
Zysk (strata) netto	-15 329	15	187	-3 830	3	43
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-15 337	15	187	-3 832	3	43
Zysk na akcję (PLN)	-0,37	-	-	-0,09	-	-
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	-0,37	-	-	-0,09	-	-
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0027	4,3993	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 198	13 865	13 730	799	3 152	3 163
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 111	-8 058	-12 292	-1 027	-1 832	-2 832
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 728	-7 547	-3 555	-931	-1 716	-819
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 641	-1 741	-2 118	-1 159	-396	-488
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0027	4,3993	4,3406
Bilans						
Aktywa	131 797	151 147	163 841	33 057	35 795	39 881
Zobowiązania długoterminowe	21 018	26 272	25 707	5 272	6 222	6 257
Zobowiązania krótkoterminowe	32 444	31 220	44 793	8 137	7 394	10 903
Kapitał własny	78 334	93 654	93 341	19 647	22 179	22 721
Kapitał zakładowy	10 423	10 423	10 423	2 614	2 468	2 537
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 322	93 654	93 341	19 644	22 179	22 721
Wartość księgowa na 1 akcję PLN/EUR	1,88	2,25	2,24	0,47	0,53	0,54
Liczba akcji w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	3,9870	4,2226	4,1082

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			1 381
Wartości niematerialne	4 281	3 311	5 165
Rzeczowe aktywa trwałe	82 263	86 206	88 587
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych		113	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	49		
Należności i pożyczki		1 462	93
Pochodne instrumenty finansowe			135
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	3 710	2 638	4 139
Aktywa trwałe	90 302	93 729	99 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6 486	6 553	9 190
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 787	23 762	22 875
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	8 680	11 275	15 482
Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego	902		1 422
Pożyczki	27	36	37
Pochodne instrumenty finansowe	482	677	986
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	638	603	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 493	14 511	14 134
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	41 494	57 417	64 341
Aktywa razem	131 797	151 147	163 841

BILANS (CD.)

PASYWA	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10 423	10 423	10 423
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	282	449	-36
Zyski zatrzymane:	28 629	43 794	43 966
- zysk (strata) z lat ubiegłych	43 966	43 780	43 780
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 337	15	187
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	78 322	93 654	93 341
Udziały mniejszości	12	-	-
Kapitał własny	78 334	93 654	93 341
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 996	4 154	4 033
Leasing finansowy	8 774	11 492	10 739
Pochodne instrumenty finansowe			4
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 080	10 608	10 744
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	168	18	188
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	21 018	26 272	25 707
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 445	12 894	21 598
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		69	1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	15 168	11 321	16 131
Leasing finansowy	2 340	2 060	2 474
Pochodne instrumenty finansowe	18	2 514	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 540	2 191	2 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	885	139	808
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47	33	85
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	32 444	31 220	44 793
Zobowiązania razem	53 462	57 493	70 499
Pasywa razem	131 797	151 147	163 841

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	III kw.2010 od 01.07.2010 do 30.09.2010	Narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kw.2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	Narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	16 051	41 896	11 232	42 915	63 737
Przychody ze sprzedaży produktów	14 476	38 013	11 053	42 506	63 137
Przychody ze sprzedaży usług					
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 575	3 884	180	408	600
Koszt własny sprzedaży	15 065	41 346	10 575	33 821	50 922
Koszt sprzedanych produktów	13 473	37 583	10 404	33 433	50 335
Koszt sprzedanych usług					
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	1 593	3 762	171	388	587
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	986	551	658	9 094	12 815
Koszty sprzedaży					
Koszty ogólnego zarządu	1 378	7 333	2 067	6 212	10 860
Pozostałe przychody operacyjne	26	472	682	10 887	11 104
Pozostałe koszty operacyjne	15 387	17 403	400	10 157	10 831
Wynik na utracie kontroli w jednostkach zależnych (+/-)	1 041	1 041			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 712	-22 673	-1 126	3 611	2 228
Przychody finansowe	6 416	6 960	642	1 138	1 361
Koszty finansowe	-561	2 964	-1 172	5 396	5 072
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)					
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 735	-18 677	688	-647	-1 482
Podatek dochodowy	-1 610	-3 348	896	-661	-1 669
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 125	-15 329	-208	15	187
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto	-6 125	-15 329	-208	15	187
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-6 128	-15 337	-208	15	187
- akcjonariuszom mniejszościowym	3	8	-	-	-

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

	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	-0,37	-	-
- rozwodniony	-0,37	-	-
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	-0,37	-	-
- rozwodniony	-0,37	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kw.2010 od 01.07.2010 do 30.09.2010	Narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kw.2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	Narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	-6 125	-15 329	-208	15	187
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie środków trwałych					
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	32	-157	415	359	312
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego					
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych					
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					-446
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	956	446			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności					
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-7	29	-79	-68	-60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	981	318	336	290	-194
Całkowite dochody	-5 145	-15 011	128	305	-8
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-5 148	-15 019	128	305	-8
- akcjonariuszom mniejszościowym	3	8	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego								
Saldo po zmianach	10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2010 roku								
Emisja akcji							4	4
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)								
Wycena opcji (program płatności akcjami)								
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)								
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przeniesienie do wyniku finansowego w związku z utratą kontroli)								
Dywidendy								
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami							4	4
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku					-15 337	-15 337	8	-15 329
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku				318		318		318
Razem całkowite dochody				318	-15 337	-15 019	8	-15 011
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 30.09.2010 roku	10 423		38 988	282	28 629	78 322	12	78 334

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego	10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Saldo po zmianach	10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2009 roku								
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał								
Razem transakcje z właścicielami								
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku					15	15		15
Razem całkowite dochody				290	15	290		290
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								0
Saldo na dzień 30.09.2009 roku	10 423		38 988	449	43 794	93 654		93 654

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego	10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Saldo po zmianach	10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku								
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				-446		-446		-446
Razem transakcje z właścicielami				-446		-446		-446
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku				252	187	187		187
Razem całkowite dochody				252	187	438		438
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	MSSF	PSR	MSSF
	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-18 677	-647	-1 482
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	5 364	2 625	3 560
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	719	453	647
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	481	-318	-809
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	5 105		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	726	105	107
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			9
Koszty odsetek	1 169	1 280	1 647
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty	-1 566		-7
Korekty razem	11 999	4 145	5 154
Zmiana stanu zapasów	2 502	-687	-4 326
Zmiana stanu należności	3 141	4 017	-5 829
Zmiana stanu zobowiązań	378	-3 541	4 332
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	66	-571	4 357
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	4 690	11 652	12 540
Zmiany w kapitale obrotowym	10 778	10 871	11 075
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-902	-504	-1 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 198	13 865	13 730
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-318	-3 037	-6 418
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 969	-3 436	-5 872
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	712	15	23
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-1 546	-113	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11		
Pożyczki udzielone	-1	-1 487	-26
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			

Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 111	-8 058	-12 292
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	138	7	5 310
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 137	-5 304	-5 918
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 559	-970	-1 299
Odsetki zapłacone	-1 169	-1 280	-1 647
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 728	-7 547	-3 555
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 641	-1 741	-2 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 134	16 252	16 252
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 493	14 511	14 134

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2010 roku 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 lutego 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).

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia do 30 września 2009 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej.

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. Leśnej 11-19.

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 30.09.2010 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na 30.09.2010 roku:

Sławomir Winiecki	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Nadarzewski	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Jerzy	– Członek Rady Nadzorczej
Jacek Masiota	– Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Szczypiński	– Członek Rady Nadzorczej

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w taki sposób, że:

- 14 czerwca 2010r. pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.

- 21 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. w osobie pana Sławomira Winickiego.

3. Informacje o grupie kapitałowej

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

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla Grupy Kapitałowej z siedzibą w Bydgoszczy,
- DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka Jawna – Makrum S.A. jest współwłaścicielem wraz z BBB25 Sp. z o.o.; siedzibą spółki jest Bydgoszcz; udział MAKRUM S.A. w zysku Spółki Jawnej wynosi 99,5 %. Spółka konsolidowana.
- Heilbronn Pressen Service GmbH – jednostka stowarzyszona. Makrum posiada 50 % w kapitale zakładowym; siedzibą Spółki jest Heilbronn Niemcy. Spółka nie została objęta konsolidacją z uwagi na kryterium istotności.

Na skutek ogłoszenia upadłości przez Sąd Rejonowy w Heilbronn (Niemcy) i w konsekwencji utratą kontroli nad spółką zależną przez MAKRUM S.A., z konsolidacji została wyłączona spółka Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech.

Zdarzenie to szczegółowo opisane zostało w niniejszym sprawozdaniu w punkcie MSR 34.16.i – *Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego.*

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

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie euro jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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 § 89.1)

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 stycznia do 30 września 2010: 1 euro= 4,0027
- 01 stycznia do 30 września 2009: 1 euro= 4,3993
- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,3406

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 września 2010: 1 euro= 3,9870
- 30 września 2009: 1 euro= 4,2226
- 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,1082

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 stycznia do 30 września 2010 roku nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości, przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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 finansowe sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania 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 ujmują 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,
- ujmują się podatek odroczone 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.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

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.

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki 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, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

Pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają Spółki (kursu spot), przy czym pozycje pieniężne stanowią posiadane przez 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

Koszty finansowania zewnętrznego są to koszty odsetek i inne koszty poniesione przez Grupę w związku z pożyczaniem funduszy. Są to np.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- amortyzacja dyskonta lub premii związanych z kredytami i pożyczkami,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek,
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- różnice kursowe związane z kredytami i pożyczkami w walutach obcych, w stopniu w jakim uznawane są za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są zgodnie z podejściem wzorcowym wynikającym z MSR 23, polegającym na ujmowaniu kosztów finansowania zewnętrznego jako kosztów okresu, w którym je poniesiono.

Zaktualizowany standard, wydany w marcu 2007 r. i wchodzący w życie 01.01.2009 wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Począwszy od 01.01.2009 stosuje się 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 wliczana 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.

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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Grupa nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego, poza aktywami trwałymi takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości) dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane według modelu kosztu historycznego są po początkowym ujęciu wykazywane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz ich amortyzacja, wyceniane według wartości podlegają przeszacowaniu do wartości rynkowej na każdy dzień bilansowy, na podstawie wyceny niezależnego

rzeczoznawcy. Jeżeli wartość godziwa przeszacowywanego składnika aktywów na dzień bilansowy nie różni się w sposób istotny od jego wartości bilansowej, dokonywanie przeszacowania na każdy dzień bilansowy nie jest konieczne. Przeszacowania przeprowadza się jednak na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe ewidencjonuje się w stałej cenie ewidencyjnej, natomiast wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia korygując za pomocą 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

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 bezpośrednie pozyskania środków.

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

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o

koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania 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 powiązanimi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
 - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę samą jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
 - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,

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

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy 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 kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach realizowanych programów motywacyjnych.

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(15 337 146)	14 683	186 597
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,37)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,37)	-	-
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-

Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto w PLN	(15 337 146)	14 683	186 597
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,37)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,37)	-	-

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	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 139	1 953	1 953
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 744	10 142	10 142
Podatek odroczoney per saldo na początek okresu	-6 605	-8 188	-8 188
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	2 206	286	1 669
Inne całkowite dochody (+/-)	29	-68	-60
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			-25
Podatek odroczoney per saldo na koniec okresu, w tym:	- 4 370	- 7 970	-6 605
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710	2 638	4 139
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 080	10 608	10 744

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	10 962	941	942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10 995	9 781	10 241
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-24	-219	-220
Odpisy wykorzystane (-)	-9 415		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	12 519	10 504	10 963

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 30.09.2010	od 01.01 do 30.09.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	211	246	246
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 454	-	120
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-99	-33	-156
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 566	213	211

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	11 942	17 677	18 493
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	3 337	6 180	5 101
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-	-44	-710
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	15 278	23 814	22 884
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	492	52	10
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	14 787	23 762	22 875
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	14 787	23 762	22 875
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	25 340	40 766	32 678
Zmiana przychodów z umowy			
Łączna kwota przychodów z umowy	25 340	40 766	32 678
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	11 942	17 677	18 493
Koszty pozostające do realizacji umowy	6 385	9 776	6 081
Szacunkowe łączne koszty umowy	18 327	27 454	24 574
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	7 013	13 312	8 104
zyski	7 013	13 356	8 814
straty (-)	-	-44	-710

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku						
Stan na początek okresu	773			710	98	808
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	29					
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-9				-98	-98
Wykorzystanie rezerw (-)	-12			-710	885	175
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-345					
Stan rezerw na dzień 30.09.2010 roku	436				885	885
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku						
Stan na początek okresu	521			1	88	89
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				44	7	51
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-79					
Wykorzystanie rezerw (-)	-13			-1		-1
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.09.2009 roku	429			44	95	139
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						

Stan na początek okresu	521			1	88	89
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	273			710	10	720
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)	-21			-1		-1
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	773			710	98	808

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

- Grupa Kapitałowa nie jest emitentem papierów dłużnych.

- W okresie śródrocznym Spółki z Grupy nie dokonywały również emisji akcji.

- W okresie śródrocznym tj, od 01.01 – 30.09.2010 nie przyznano oraz nie zrealizowano praw wynikających z działającego programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A.. Tym samym pełna informacja o obowiązującym programie motywacyjnym zawarta jest w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki w pkt. 15.4. *Programy płatności akcjami.*

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.

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 3 lokalizacjach:

- w Bydgoszczy – przychody uzyskiwane ze wszystkich segmentów,
- w Szczecinie - przychody uzyskiwane z produkcji dla przemysłu okrętowego oraz najmu,
- w Heilbronn w Niemczech – przychody uzyskiwane z produkcji dla przemysłu maszynowego.

Przychody i wyniki segmentów:

30.09.2010					
udział segmentu w przychodach ogółem	43,31%	42,42%	9,40%	4,87%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	18 147	17 772	3 940	2 038	41 896

koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	20 941	16 506	1 713	2 186	41 346
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	-2 794	1 266	2 227	-148	551
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	3 875	350	917	1 647	6 790
Umowy o usługę budowlaną	2 707	12 080	-	-	14 787

30.09.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	44,11%	44,26%	10,57%	1,06%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	18 930	18 994	4 536	454	42 915
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	15 330	13 583	4 489	419	33 821
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	3 600	5 411	47	36	9 094
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	1 289	3 708	1 079	3 093	9 170
Umowy o usługę budowlaną	9 648	14 114	-	-	23 762

31.12.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	50,59%	38,75%	9,46%	1,20%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	32 243	24 699	6 028	767	63 737
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	26 702	17 647	5 938	636	50 922
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	5 541	7 052	90	132	12 815
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	7 241	1 740	700	2 469	12 150
Umowy o usługę budowlaną	9 676	13 199			22 875

Przychody w układzie geograficznym:

30.09.2010						
udział segmentu w przychodach ogółem	23,67%	36,36%	31,98%	4,84%	3,15%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	9 917	15 233	13 397	2 026	1 324	41 896

30.09.2009	41,77%	27,12%	25,80%	3,37%	1,93%	
udział segmentu w przychodach ogółem						
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	17 926	11 640	11 074	1 446	829	42 915

31.12.2009						
udział segmentu w przychodach ogółem	46,84%	25,36%	23,66%	2,27%	1,87%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	29 853	16 165	15 079	1 446	1 194	63 737

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-30.09.2010	01.01-30.09.2009	01.01-31.12.2009
A	30,64	24,6	24,72
B	0,86	11,1	8,66
C	1,81	10,8	4,38
D	1,89	5,9	18,04
E	-	5,0	4,27
F	5,86	-	-
G	3,20	24,6	-

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

W dniu 28.10.2010 r. Zarząd MAKRUM S.A. podpisał z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks do umowy kredytu z dnia 30.10.2009 r. o linię wielocelową wielowalutową, przy czym nowa kwota limitu linii wynosi 10 675 000,00 PLN, w tym kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 5 600 000,00 PLN i limit na udzielenie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 4.600.000,00 PLN oraz sublimit na pokrycie ryzyka transakcji rynku finansowego do kwoty 475 000,00 PLN.

Okres kredytowania trwa do dnia 26.10.2011 r., przy czym okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki i dobrego wykonania kontraktu lub płatności akredytywy nie może wykraczać poza dzień 26.10.2012 r.

Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Spółki z tej umowy między innymi są:

- hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18 850 000,00 PLN na 3 nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania);
- sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie o wartości netto 10 415 267,88 PLN;
- poręczenie cywilne DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna (spółka zależna).

Szczegółowe informacje dotyczące hipoteki i zastawu (zabezpieczenie spłaty kredytu):

1) hipoteka kaucyjna umowna i zastaw rejestrowy zostały ustanowione w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (30.10.2009 r.) i zmienione w dniu zawarcia aneksu z Bankiem do tej umowy kredytowej (28.10.2010 r.),

2) hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 51.976 m kw. (trzy księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – grunt i budynki położone przy ul. Gdańskiej 36 łącznie składają się na zakład „Stocznia Pomerania” w Szczecinie. Zastaw ustanowiono na znacznej części niezamortyzowanych maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie zakładu „Stocznia Pomerania” w Szczecinie, w tym na: tokarkach, frezarkach, giętarkach, prostownikach i półautomatach spawalniczych, dźwigach, żurawiach, suwnicach, łóżach podporowych (zastaw na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość wg listy tego zbioru sporządzonej na dzień 30.09.2010r.),

3) hipoteka zabezpiecza zobowiązanie kredytowe do kwoty 18.850.000,00 zł a zastaw zabezpiecza do kwoty 15.905.750,00 zł (kapitał, wszelkie odsetki, opłaty, prowizje),

4) wartość ewidencyjna obciążonego hipoteką prawa użytkowania wieczystego gruntu ujęta jest w księgach rachunkowych Spółki na kwotę 9.369.851,00 zł netto, prawo własności budynków – na kwotę 6.607.491,16 zł netto, a wartość ewidencyjna obciążonych zastawem maszyn i urządzeń ujęta jest na kwotę 10.415.267,88 zł netto (wszystkie trzy wartości na dzień 30.09.2010 r.).

Informacja o powyższym zdarzeniu została opublikowana przez MAKRUM S.A. w raportach bieżących nr 31/2010 z 28.10.2010 r. oraz 31/2010/K z 08.11.2010 r.

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

- Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych

1. Development Makrum S.A. Spółka Jawna

Zarząd MAKRUM S.A. w dniu 15 lutego 2010 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy zawarł ze Spółką pod firmą: „BBB25” Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (BBB25) umowę spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna. MAKRUM do utworzonej Spółki jawnej wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na dzień wniesienia aportu wynosiła 10.329 tys. zł.

Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. oraz BBB25 Sp. z o.o. jest Rafał Jerzy. Umowa Spółki jawnej nie zawiera żadnych szczególnych postanowień, przy czym:

- każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie,
- każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
- uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,
- udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50%,
- ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

Ponadto w umowie przewidziano, że w przypadku zaistnienia przesłanek rozwiązania spółki jawnej i potrzeby przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, nieruchomości wniesione przez MAKRUM jako wkład zostaną w naturze zwrócone do MAKRUM.

MAKRUM S.A. wynajęła, na warunkach rynkowych, od Development Makrum S.A. Sp. J. wniesione nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej (data umowy 11.03.2010).

Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna podlega konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

2. Heilbronn Pressen Service GmbH

MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działalności nowej spółki jest naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych. Spółka wyłączona z konsolidacji ze względu na kryterium istotności.

3. Heilbronn Pressen GmbH

W dniu 29.07.2010 roku Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH (HP) w Heilbronn (Niemcy) złożył wniosek o ogłoszenie upadłości HP do Sądu Rejonowego w Heilbronn. Sąd ten postanowieniem z dnia 30.07.2010 roku powołał tymczasowego zarządcę masy upadłości.

W skutek złożenia tego wniosku MAKRUM S.A. w sprawozdaniu jednostkowym dokonała odpisów aktualizujących na łączną kwotę 8 621 183,13 zł. Na kwotę tę złożyły się:

- należności z tytułu dostaw i usług - 3 516 074,73 zł,
- udzielone pożyczki - 4 992 292,78 zł,
- wartość udziałów w Heilbronn Pressen GmbH - 112 815,62 zł.

W dniu 01.09.2010 roku Sąd Rejonowy w Heilbronn wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej. Na syndyka masy upadłości wyznaczony został pan Jochen Horch.

W skutek tej decyzji i trwającego postępowania upadłościowego MAKRUM S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym utworzyła w miesiącach 08-09.2010 r., oprócz wyżej wymienionych, odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe, tj.

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 829 130,06 zł,
- aktywa trwałe w kwocie 2 633 913,42 zł,
- zapasy w kwocie 1 203 758,71 zł.

W ciężar jednostkowego rachunku zysków i strat zaksięgowane zostały również wartości wynikające z gwarancji udzielonych podmiotowi trzeciemu z tytułu kontraktów współrealizowanych z Heilbronn Pressen GmbH tj. 774 759,04 zł oraz odpisy aktualizujące należności od klientów dla, których Heilbronn Pressen GmbH realizowała zlecenia a należności z nich scedowała na MAKRUM S.A. w kwocie 941 139,21 zł.

Tym samym skutki upadłości spółki zależnej MAKRUM S.A. ujęte w rachunku zysków i strat wynoszą łącznie 15 003 883,57 zł. Zarząd MAKRUM S.A. szacuje, że łączny negatywny wpływ upadłości spółki zależnej nie powinien przekroczyć podanej kwoty.

W konsekwencji powyższych faktów MAKRUM S.A. utraciła kontrolę i zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH. Tym samym spółka ta została wyłączona z konsolidacji.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
<i>Wobec jednostek powiązanych:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane razem	-	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	845	845
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	4 468	4 606	3 329
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe	14 140	15 400	14 375
Pozostałe jednostki razem	21 607	20 851	18 549
Zobowiązania warunkowe razem	21 607	20 851	18 549

Informacja o zadłużeniu na 30.09.2010 r.

Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	15 500	limit kredytowy	11 800	9 803	2011-04-30	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości Development Makrum S.A. Sp.J. w Bydgoszczy, zastaw na zapasach w kwocie 5.077,4 tys. PLN, weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictw o do rachunków Kredytobiorcy w Banku	jednorazowo
			limit na transakcje pochodne	3 700	-			
BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	10 600	kredyty obrotowe	5 765	4 952	2010-10-26	Hipoteka kaucyjna do kwoty 18.850 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie, zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 10.415 tys. PLN; poręczenie cywilne spółki zależnej Development Makrum S.A. Sp. j.	jednorazowo
			Gwarancje +akredytywy (zadłużenie prezentowane jako zobowiązanie warunkowe)	4 835	3 599			

Euler Hermes	Linia gwarancyjna	5 000	gwarancje (zadłużenie prezentowane jako zobowiązanie warunkowe)		869	2010-10-19	10 weksli in blanco	n/d
PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.515 tys. CHF; aktualnie 1.248 tys. CHF)	3 644			3 827	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)
WFOŚiGW	Pożyczka	1 275			582	2013-05-31	Hipoteka umowna zwykła KW BY1B/0009350 8/6, poręczenie wekslowe	splata po 53 tys. PLN kwartalnie (kapitał)
Kredyty i pożyczki		22 484		Kredyty i pożyczki	19 164	stopień wykorzystania	85%	
Gwarancje + akredytywy		9 835		Gwarancje + akredytywy	4 468		45%	
Limity na transakcje pochodne		3 700		Limity na transakcje pochodne	-		0%	

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

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

Poniższe tabele zawierają wykaz podmiotów powiązanych wraz z rodzajem powiązania oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą z tymi podmiotami.

Podmioty powiązane w okresie 01.01-30.09.2010 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa ujęte w RZiS
1	Heilbronn Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro		49								
2	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	4				3	2				
3	Immobilie	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	71		15		249	114	249			
4	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							193			
6	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
7	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. do 14.06.2010										
8	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
9	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
10	Dariusz Szczypiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
11	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										

12	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.											
13	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A., od 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.											
14	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezesa Zarządu CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)							35				
15	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę											
SUMA:				75	49	15	-	252	116	477	-	-	-	-

Podmioty powiązane w okresie 01.01-30.09.2009 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Immabile	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			26		29	16	130			
2	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
3	OŻ Zelmak Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o.					15	17	1			
4	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							205			

5	Dariusz Szczypiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r. , Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
6	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,										
7	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.										
8	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
9	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
10	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
11	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
12	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
13	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
14	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.										
15	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			90				260			
16	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę			2				5			

17	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.					8	8	295			
SUMA:				-	-	118	-	52	40	896	-	-	-

Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2009 roku												
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup (obroty)	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Immoble	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			63		47	21	342		
2	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
3	PBH	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
4	OŻ Zelmak Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o.					15	16	55		
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							289		
6	Dariusz Szczypiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r. , Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.									
7	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,									
8	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.									
9	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.									
10	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.									
11	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej									

12	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
14	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
15	Sławomir Winięcki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
16	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.										
17	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winięckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			26						326	
18	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę									5	
19	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.					8	8			295	
SUMA:						89		70	45	1 312		-	-

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku		277	142		1 012	3 734	5 165
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3					316	318
Sprzedaż spółki zależnej (-)					-175		-175
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							

Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-3	-92	-96			-50	-241
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)						-787	-787
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku		185	46			4 050	4 281
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		66	263			106	435
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		301	5			2 731	3 037
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-53	-108				-161
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku		313	160			2 837	3 311
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		66	263			106	435
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych						202	202
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		301	20			837	4 786
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-90	-141			-27	-258
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku		277	142		1 012	3 734	5 165

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.09.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	14 898	26 574	23 404	632	9 313	13 767	88 587
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			9 958	125	1 108	-8 915	2 276
Sprzedaż spółki zależnej (-)			-1 917	-17	-24		-1 958
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-385	-991	-188	-26		-1 589
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-641	-1 952	-217	-396		-3 206
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			-1 739	-19	-89		-1 847
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Przesunięcia między grupami			7 201	595	-7 797		
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2010 roku	14 898	25 548	33 964	912	2 089	4 852	82 263
za okres od 01.01 do 30.09.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	14 898	26 944	22 229	517	9 175	11 898	85 661
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		713	1 600	37	183	1 063	3 596
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-99		-11	-9		-119
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-743	-1 683	-197	-308		-2 932
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2009 roku	14 898	26 815	22 146	346	9 041	12 961	86 206
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	14 898	26 944	22 229	517	9 175	11 898	85 661
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych			2 044	18	26		2 088
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		713	1 046	290	1 100	1 869	5 019
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-106	-125	-21	-113		-366
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-977	-1 791	-173	-875		-3 815
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	14 898	26 574	23 404	632	9 313	13 767	88 587

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

Instrumenty pochodne handlowe:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 30.09.2010					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
04.2011	500	100			100
Razem	500	100	-	-	100

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki.
Powyższe kontrakty, początkowo wyznaczone zostały jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Na skutek braku efektywności zabezpieczenia, Spółka przesunęła je do kategorii przeznaczone do obrotu.

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 30.09.2009					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
10.2009	1 170		900		-900
11.2009	1 000		784		-784
12.2009	1 000		789		-789
Razem	3 170	-	2 473	-	-2 473

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki.

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2009					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-02-08	21		1		-1
2010-02-17	25		1		-1
Razem	46	-	2	-	-2

Zaprezentowana wartości godziwa została przyjęta do ksiąg w oparciu o metody wyceny powszechnie stosowane przez praktyków rynkowych, w tym przypadku przez strony transakcji – banki.
Powyższe kontrakty, początkowo wyznaczone zostały jako zabezpieczające przepływy pieniężne. Na skutek braku efektywności zabezpieczenia, Spółka przesunęła je do kategorii przeznaczone do obrotu.

Instrumenty pochodne zabezpieczające:

Pszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO, NOK) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 30.09.2010						
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość nominalna (tys. NOK)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)

10.2010	29			1		-1
11.2010	491	13 120	337		148	189
12.2010	237		28		4	24
01.2011	391		10		12	-2
02.2011	486			12	-8	-4
Razem	1 634	13 120	375	13	156	206

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 30.09.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZIS (+ zysk / - strata)
10.2009	913	128	19	16	93
11.2009	523	108	1	65	42
12.2009	793	175	9	106	60
01.2010	538	111	12	66	33
02.2010	84	17		11	6
03.2010	498	74		70	4
04.2010	453	65		58	7
Transakcje rozliczone				-34	
Razem	3 801	677	41	358	244

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEŁYWY PIENIĘŻNE 31.12.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZIS (+ zysk / - strata)
2010-01-15	98	34		3	31
2010-01-15	29	3			3
2010-01-15	18	2			2
2010-01-15	57	5			5
2010-01-15	57	5		1	4
2010-01-15	17	2			2
2010-01-15	29	2			2
2010-01-15	17	2			2
2010-02-01	70	25		4	21
2010-02-01	14	5		1	4
2010-02-17	18	1			1
2010-02-17	3				
2010-02-26	98	34		6	28
2010-02-26	309	142		18	124
2010-02-26	17	1		1	
2010-02-26	21	1		1	
2010-03-10	498	148		77	71
2010-03-12	221	100		12	88
2010-03-12	44	20		2	18
2010-03-12	70	32		3	29

2010-03-12	14	7		1	6
2010-03-19	21	1		1	
2010-04-09	21	1		1	
2010-04-09	70	3		3	
2010-04-09	45	2		2	
2010-04-23	21	1		1	
2010-04-30	453	130		37	93
2010-08-20	459		10	5	-15
2011-10-31	1 404	135		144	-9
2011-10-31	86		4	-8	4
Razem	<u>4299</u>	<u>844</u>	<u>14</u>	<u>316</u>	<u>514</u>

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWĄ 30.09.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
10.2010	78	8			8
11.2010	118		5		-5
Razem	<u>196</u>	<u>8</u>	<u>5</u>	-	<u>3</u>

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWĄ 30.09.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
nie występują					
Razem	-	-	-	-	-

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWĄ 31.12.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-01-13	98	34			34
2010-01-15	309	108			108
2010-01-22	8	-			
2010-02-08	221	76			76
2010-02-08	44	15			15
2010-02-08	70	24			24
2010-02-08	14	5			5
2010-02-15	58	2			2
2010-02-15	50	1			1
2010-02-15	17	1			1

2010-02-15	53	2			2
2010-02-15	14	1			1
2010-02-17	57	4			4
2010-02-17	29	2			2
2010-02-17	10	1			1
2010-02-17	17	1			1
Razem	<u>1069</u>	<u>277</u>	=	=	<u>277</u>

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ
(tys. PLN) 30.09.2010

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
RPO	-90	-30	94
APO	2	-1	-2
Razem		<u>-31</u>	<u>92</u>

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ
(tys. zł) 30.09.2009

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
Rezerwa od aktywa finansowego	-68	-68	-
Aktywo od zobowiązania finansowego	-	-	-
Razem		<u>-68</u>	=

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ
(tys. PLN) 31.12.2009

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
RPO	-213	-61	-153
APO	3	1	2
Razem		<u>-60</u>	<u>-151</u>

Bydgoszcz, 15 listopada 2010 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Członek Zarządu
Wojciech Staszak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Anna Trzaskalska
Główna Księgowa



**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

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

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

30 września 2010

Spis treści:

1. Najważniejsze informacje	52
2. Wybrane dane finansowe.....	53
3. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	53
4.Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	54
4.1. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2010 r. przedstawia się następująco (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej).....	54
4.2. Stan akcjonariatu na dzień 15 listopada 2010 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej).....	55
5.Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	55
6.Wyniki finansowe za III kwartał 2010 r.	56
7.Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	61
8.Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	61
9.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.....	61
10.Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	62
11.Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15 listopada 2010 r.	62
12.Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	62
13.Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	62
14.Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.....	63
15.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 Grupę Kapitałową emitenta	63

1. Najważniejsze informacje

1. Przychody Grupy Kapitałowej Makrum S.A. w okresie od I-III kwartału 2010 r. wyniosły 41,8 mln zł i stanowiły 98% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2009 r. W III kwartale 2010 przychody grupy kapitałowej wyniosły 16,0 mln zł i były wyższe o 43 % od przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego.
2. Dominującą w sprzedaży Grupy jest sprzedaż eksportowa, na którą niekorzystnie wpływa silniejszy kurs złotego w stosunku do euro a także dekonjunktura na rynkach światowych.
3. Całkowite dochody Grupy w okresie od I-III kwartału 2010 roku były ujemne i wyniosły -15,0 mln zł, wobec 0,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
4. W dniu 1 września 2010 Sąd Rejonowy w Heilbronn ogłosił upadłość spółki zależnej Heilbronn Presse GmbH. Na dzień 30 września 2010 Spółka Makrum SA w związku z tym faktem utworzyła kolejne odpisy aktualizujące zaangażowanie w spółce zależnej Heilbronn Pressen GmbH. Łączna wysokość odpisów z tego tytułu to 15,0 mln zł. Odpisy aktualizacyjne oraz sama strata netto spółki zależnej są głównymi przyczynami ujemnego wyniku Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010 oraz w okresie od I-III kwartału 2010. Upadłość spółki zależnej traktowana jest jako zdarzenie jednorazowe i Makrum SA będzie w przyszłości podejmować działania zmierzające do złagodzenia skutków tej upadłości dla wyników finansowych Grupy Kapitałowej.
5. W III kwartale 2010 roku Grupa zanotowała wzrost przychodów ze zleceń realizowanych do branży okrętowej (w tym off-shore), a także wzrost w branży maszyny i urządzenia. Cały czas obie branże to ponad 85% całości przychodów Grupy.
6. Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2010 wynosiła 131,7 mln zł i była o 30,4 mln zł niższa od sumy bilansowej na dzień 31.12.2009 i o 19,3 mln zł od 30.09.2009 roku.
7. Grupa Makrum wygenerowała w pierwszym półroczu roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3,19 mln zł
8. Wskaźnik zadłużenia Grupy Kapitałowej MAKRUM na koniec września 2010 roku kształtował się na poziomie 0,41 w porównaniu do 0,38 na koniec września roku .
9. Wskaźnik płynności bieżącej w Grupie wyniósł 1,33 w porównaniu do 1,87 osiągniętego rok wcześniej i kształtuje się w przedziale akceptowalnym przez Grupę Kapitałową.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł	w tys. euro	w tys. euro
	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2009 do 30.09.2010
Rachunek wyników				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 896	42 915	10 467	9 755
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22 673	3 611	-5 664	821
III. Zysk (strata) brutto	-18 677	-647	-4 666	-147
IV. Zysk (strata) netto	-15 337	15	-3 832	3
Cash Flow				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 198	13 865	799	3 152
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 111	-8 058	-1 027	-1 832
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 728	-7 547	-931	-1 716
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 641	-1 741	-1 159	-396
Bilans				
IX. Aktywa, razem	131 797	151 147	33 057	35 795
XI. Zobowiązania długoterminowe	21 018	26 272	5 272	6 222
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	32 444	31 220	8 137	7 394
XIII. Kapitał własny	78 334	93 654	19 647	22 179

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 stycznia do 30 września 2010: 1 euro= 4,0027
- 01 stycznia do 30 września 2009: 1 euro= 4,3993
- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,3406

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 września 2010: 1 euro= 3,9870
- 30 września 2009: 1 euro= 4,2226
- 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,1082

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej stanowiły 98% przychodów w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jest to zgodne z oczekiwaniami spółki Makrum SA i przyjętymi założeniami.

Wynik Grupy kapitałowej zamknął się stratą netto na poziomie 15,3 mln zł. Strata była głównie wynikiem straty w spółce zależnej oraz odpisów związanych z upadłością Heilbronn Pressen GmbH.

W dniu 1 września 2010 Sąd Rejonowy w Heilbronn ogłosił upadłość Heilbronn Pressen GmbH.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa Makrum S.A. składała się na dzień 31.12.2009 roku z dwóch podmiotów: Makrum S.A. oraz Heilbronn Pressen GmbH.

Spółka Makrum w dniu 15 lutego 2010 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy zawarła ze Spółką pod firmą: „BBB25” Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (BBB25) umowę spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna.

MAKRUM do utworzonej Spółki jawnej wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225.000,00 PLN. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na luty 2010 r. wynosiła około 10.329.000,00 PLN.

Prezesem Zarządu MAKRUM oraz BBB25 jest pan Rafał Jerzy. Umowa Spółki jawnej nie zawiera żadnych szczególnych postanowień, przy czym:

- ✓ każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
- ✓ każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie
- ✓ uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,
- ✓ udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50 %,
- ✓ ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

Ponadto w umowie przewidziano, że w przypadku zaistnienia przesłanek rozwiązania spółki jawnej i potrzeby przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, nieruchomości wniesione przez MAKRUM jako wkład zostaną w naturze zwrócone do MAKRUM.

MAKRUM w dniu 11 marca 2010 roku wynajęło wniesione do Spółki jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej własnej działalności gospodarczej.

MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działania nowej spółki w momencie zakładania spółki miała być naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych.

Upadłość spółki Heilbronn Pressen GmbH spowodowała utratę kontroli nad spółką.

Ze względu na ten fakt należy przyjąć, że Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2010 składa się z Makrum SA- spółka dominująca, Development Makrum SA Spółka jawna oraz Heilbronn Pressen Service GmbH .

4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

4.1. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2010 r. przedstawia się następująco (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	11.935.200	11.935.200	28,63
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53
BZ WBK AIB TFI S.A. działając w imieniu ARKA BZWBK Akcji FIO, Arka BZWBK Akcji środkowej i Wschodniej Europy FIO oraz Lukas FIO	2 114 473	2 114 474	5,07
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony,	2.118.418	2.118.418	5,08

DWS Polska F.I.O. Akcji Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji Spółek Eksportowych dws Pol Eq Ex Issue, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu Plusdws Polska, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalnedws F.I.O. Z.E.			
--	--	--	--

4.2. Stan akcjonariatu na dzień 15 listopada 2010 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	11.935.200	11.935.200	28,63
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53
BZ WBK AIB TFI S.A. działając w imieniu ARKA BZWBK Akcji FIO, Arka BZWBK Akcji środkowej i Wschodniej Europy FIO oraz Lukas FIO	2 114 473	2 114 474	5,07
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Akcji Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji Spółek Eksportowych dws Pol Eq Ex Issue, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu Plusdws Polska, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalnedws F.I.O. Z.E.	2.118.418	2.118.418	5,08

5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 30.09.2010 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na 30.09.2010 roku:

Sławomir Winiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Masiota – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w taki sposób, że:

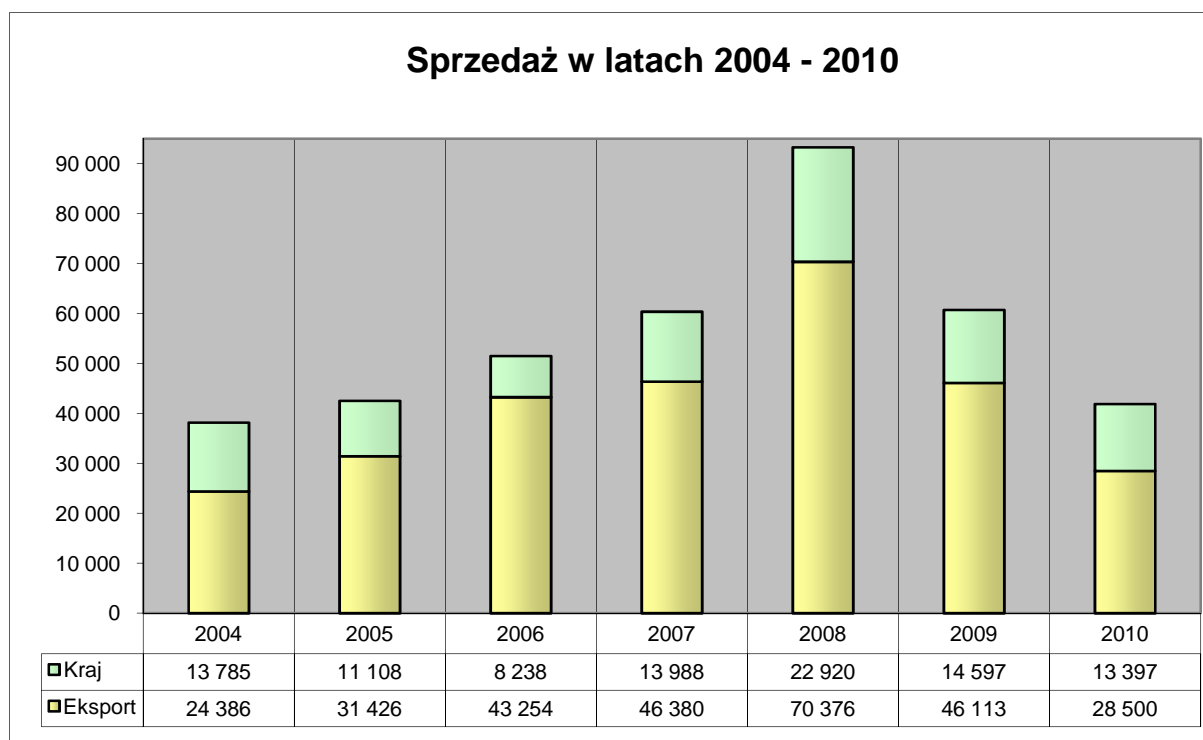
- 14 czerwca 2010r. pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.
- 21 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. w osobie pana Sławomira Winieckiego.

6. Wyniki finansowe za III kwartał 2010 r.

Sprzedaż

W trzech kwartałach 2010 roku obroty Grupy wyniosły 41,89 mln zł i tym samym stanowiły nieomal 98% sprzedaży analogicznego okresu roku. Nadal decydującym dla wysokości przychodów we wszystkich obszarach są skutki wpływu światowego kryzysu na popyt w sektorze dóbr inwestycyjnych.

Zauważalne jest jednak stopniowe odwracanie trendu spadkowego, mające już odzwierciedlenie w wysokości przychodów ze sprzedaży Makrum SA. I całej Grupy kapitałowej



Ponad 90% obrotów Grupy Makrum związane jest ze sprzedażą wyrobów i usług. O ile udział eksportu w sprzedaży utrzymuje się procentowo na porównywalnym z ubiegłym rokiem poziomie, o tyle udział sprzedaży krajowej ma tendencje lekko rosnącą. Jest to wynik między innymi osiągnięcia przez Stocznnię Pomerania (będącą od 2008 roku w strukturach Makrum SA) pełnej zdolności operacyjnej. Eksport jest jednak nadal najważniejszym kierunkiem sprzedaży Grupy Kapitałowej Makrum. Kontrakty eksportowe realizowane są głównie w euro. Przepływy z nimi związane Spółka zabezpiecza w ramach wdrożonej polityki zabezpieczeń i rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży wg rynków w okresie III kwartału oraz w okresie od I-III kwartału, w latach 2009 i 2010

Sprzedaż w tys. zł	2010	2009	Różnica	Dynamika
	III kwartał	III kwartał	2010 - 2009	2010/2009
Wyrobów i usług przemysłowych	14 954	11 053	3 901	135,30%
Eksport	11 164	8 550	2 614	130,57%
% udział w wyrobach i usługach	74,66%	77,35%	-2,70%	
Kraj	3 790	2 503	1 287	151,42%

<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	25,34%	22,65%	2,70%	
Towarów i materiałów	1 097	180	918	610,26%
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	0,00%	0,00%	0,00%	
Kraj	1 097	180	918	610,26%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	100,00%	100,00%	0,00%	
Razem	16 051	11 232	4 819	142,90%

Sprzedaż w tys. zł	2010	2009	Różnica	Dynamika
	I-III kwartał	I-III kwartał	2010 - 2009	2010/2009
Wyrobów i usług przemysłowych	39 858	42 506	-2 648	93,77%
Eksport	28 500	31 841	-3 341	89,51%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	71,50%	74,91%	-3,41%	
Kraj	11 359	10 665	693	106,50%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	28,50%	25,09%	3,41%	
Towarów i materiałów	2 038	408	1 630	499,20%
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	0,00%	0,00%	0,00%	
Kraj	2 038	408	1 630	499,20%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	100,00%	100,00%	0,00%	
Razem	41 896	42 915	-1 018	97,63%

Na poniżej załączonym wykresie przedstawiona jest wartość zamówień, jaka wpłynęła do Grupy MAKRUM w każdym z kwartałów 2007-2010.

Sytuacja spowodowana skutkami kryzysu światowego wydaje się ulegać odwróceniu i już w połowie roku 2010 spółka odnotowała zwiększenie otrzymanych zamówień, co przełożyło się na wzrost sprzedaży w III kwartale 2010r. Przy nieznacznie mniejszym wolumenie zleceń eksportowych w I półroczu Spółka pozyskała kilka ważnych kontraktów na rynku krajowym, związanych z remontami i modernizacją istniejących urządzeń. Przy pozyskaniu zleceń Makrum wykorzystwała swoją od lat ugruntowaną pozycję na rynku producentów konstrukcji maszyn i urządzeń.

Wyższa wartość otrzymanych kontraktów w IV kwartale 2009 roku z branży maszynowej wynika z kontraktów Spółki Heilbronn Pressen GmbH (w tym przejętych od Syndyka).

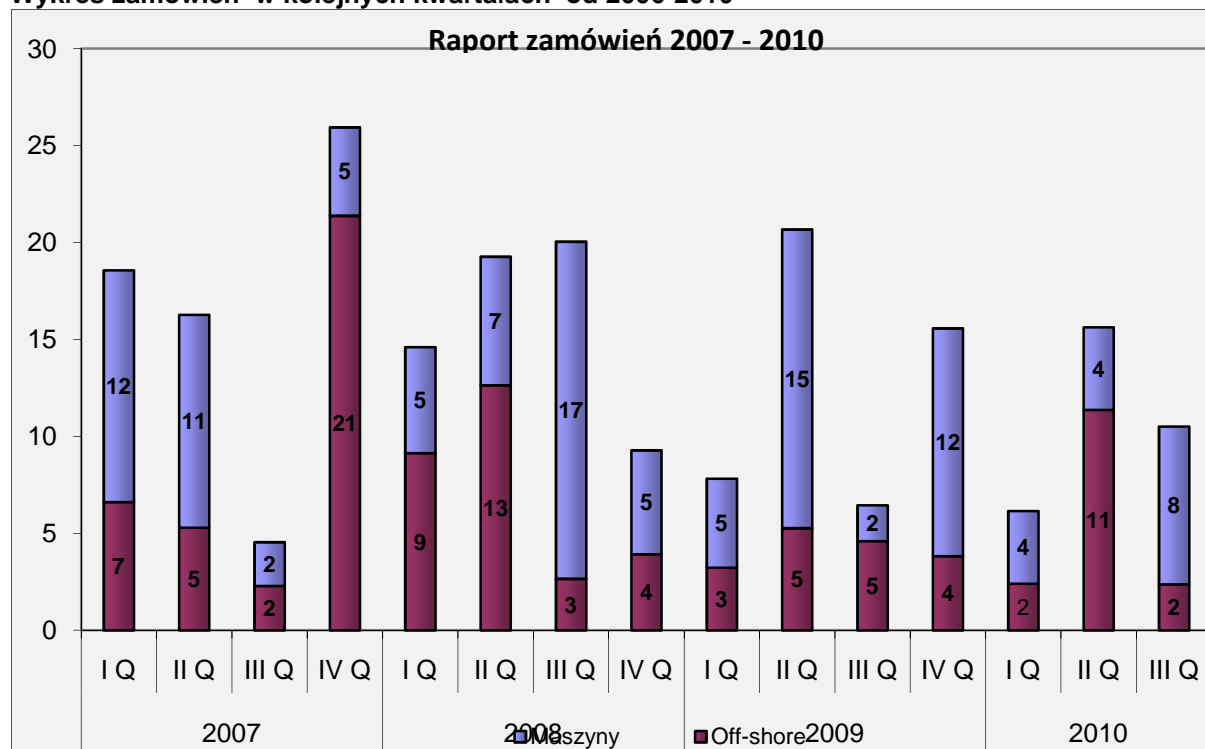
Warto zaznaczyć, iż Grupa Makrum poprzez Makrum SA S.A. na początku maja 2010 otrzymała od Grupy Rolls Royce nowy kontrakt na wykonanie 4 stabilizatorów ruchu statków typu N400. Jest to powtórzenie takiego samego zamówienia z końca roku 2008. To zamówienie poprzedzone zostało żmudnym procesem badań i doskonalenia procesów produkcyjnych w Makrum, który zakończył się auditem systemu jakości. Wspomniany audit jest podstawowym kryterium do wprowadzenia Makrum na listę zatwierdzonych dostawców produktów do Rolls-Royce Marine.

Makrum zostało także wytypowane jako jedna z nielicznych polskich dostawców RR Marine jako firma pilotażowa do przeprowadzenia procesu diagnostycznego systemu wytwarzania wybranego produktu dla Grupy RR. Makrum wspólnie z RRM Brattvaag wykonuje pilotażowy projekt nowego zabezpieczenia antykorozyjnego rolek rufowych. Powodzenie tego eksperymentu technicznego jak i ostatnie pochlebne oceny RR o zrealizowanych dostawach rolek umocnią Makrum na dobrej pozycji jako dostawcę tego produktu na obszar Europy.

Spółka odbudowuje pozycję na rynku niemieckim, z którego w III kwartale 2010 pozyskała zamówienia w wysokości ok. 2,2 mln zł.

Poniższy wykres prezentuje poziom zamówień w kolejnych kwartałach od 2006 – 2010.

Wykres zamówień w kolejnych kwartałach od 2006-2010



Zatrudnienie

W Makrum S.A. cały czas podejmowane są zdecydowane działania w celu dostosowania potencjału produkcyjnego i zatrudnienia do aktualnego popytu i sytuacji rynkowej. Jednym z podejmowanych działań, obok intensywnego poszukiwania nowych zleceń, są działania dostosowujące poziom zatrudnienia do spadającej wartości sprzedaży. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Makrum S.A. na dzień 30 września 2009 roku, na 31 grudnia 2009 roku oraz na koniec III kwartału roku bieżącego.

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.09.2009	341	135	206	159	47
Stan na 31.12.2009	327	133	194	146	48
Stan na 30.09.2010	259	103	156	118	38

Analiza danych bilansowych

AKTYWA	Stan na 30.09.2010		Stan na 30.09.2009		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	90 302	69%	93 729	62%	-3 427	96%
B. Aktywa obrotowe	41 494	31%	57 417	38%	-15 923	72%
1. Zapasy	6 486	5%	6 553	4%	-67	99%
2. Należności krótkoterminowe	24 369	18%	35 037	23%	-10 669	70%
3. Inwestycje krótkoterminowe	10 002	8%	15 224	10%	-5 222	66%
4. Krótkoterminowe RMO	638	0%	603	0%	35	106%
RAZEM AKTYWA	131 797	100%	151 147	100%	-19 350	87%

PASywa	Stan na 30.09.2010		Stan na 30.09.2009		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	78 334	59%	93 654	62%	-15 320	84%
B. Zobowiązania i rezerwy	53 462	41%	57 493	38%	-4 030	93%
1. Rezerwy na zobowiązania	9 401	7%	11 176	7%	-1 775	84%
2. Zobowiązania długoterminowe	12 771	10%	15 646	10%	-2 876	82%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	31 244	24%	30 638	20%	606	102%
4. Rozliczenia MK	47	0%	33	0%	15	145%
RAZEM PASywa	131 797	100%	151 147	100%	-19 350	87%

Aktywa trwałe

Najważniejsze zmiany w aktywach trwałych Grupy w okresie od I-III kwartału 2010 roku wynikały z założenia przez MAKRUM S.A. wspólnie ze BBB 25 Sp. z o.o. Spółki jawnej i wniesieniu do niej wkładu niepieniężnego w postaci aportu nieruchomości. Zmniejszenie wartości aktywów trwałych w stosunku do 30 września 2009 wynika z prowadzonej likwidacji nieaktywnych składników majątku prowadzonej w związku z inwestycją Centrum Handlowego.

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Grupy spadła w stosunku do 31 grudnia 2009 roku i wyniosła 41,9 mln zł. Na spadek aktywów obrotowych decydujący wpływ miało zakończenie i rozliczenie kontraktów będących w realizacji w I półroczu 2010, co widoczne jest w zmniejszeniu wartości należności z tytułu umów o usługi budowlane oraz pozostałych należności

Kapitał własny

Kapitał własny zmniejszył się i wyniósł 78,3 mln zł. Pomimo zmniejszenia, jego udział w Pasywach ogółem, pozostał jednak na poziomie porównywalnym z 30 września 2009 – ok. 60%. Powyższe nastąpiło w efekcie wygenerowania przez Grupę w okresie od I do III kwartału 2010 roku ujemnych dochodów całkowitych mających wpływ na spadek kapitału własnego.

Zobowiązania i rezerwy

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 41% pasywów ogółem i ich udział nieznacznie się zwiększył w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. zł	III kwartał	III kwartał	Różnica	Dynamika
	2010	2009		
Przepływy z działalności operacyjnej	3 198	13 865	-10 667	23%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4 111	-8 058	3 947	51%
Przepływy z działalności finansowej	-3 728	-7 547	3 820	49%
Razem przepływy pieniężne netto	-4 641	-1 741	-2900	267%
Środki pieniężne na początek okresu	14 134	16 252	-2 118	87%

Środki pieniężne na koniec okresu	9 493	14 511	-5 018	65%
-----------------------------------	--------------	---------------	---------------	------------

W III kwartale 2010 roku Grupa kapitałowa zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 3,19 mln zł.

Największymi wydatkami inwestycyjnymi Grupy Makrum w analizowanym okresie 2010 roku były zakupy środków trwałych (maszyn i urządzeń) oraz wartości niematerialnych i prawnych związane z inwestycją w Spółkę Heilbronn Pressen i aktywa z tym związane. Kontynuowano także prace związane z powstaniem centrum handlowego w dzisiejszej lokalizacji spółki dominującej.

Analiza wskaźnikowa

Kapitał obrotowy w grupie na poziomie dodatnim. Wskaźniki struktury bilansu, płynności i zadłużenia, choć uległy pogorszeniu, nadal są na zadowalającym grupę poziomie.

Wybrane wskaźniki rentowności osiągnięte na koniec września 2010 roku są zdecydowanie gorsze w stosunku do osiągniętych w roku poprzednim. Nie wypracowano pozytywnej EBITDA, a jest to konsekwencja zbyt niskich przychodów w tym okresie oraz straty w Heilbronn Pressen.

Wartości w tys. PLN	Formuły	Cel	30.09.2010	30.09.2009
Przychody netto od sprzedaży /aktywa	Przychody netto od sprzedaży produktów / aktywa	max.	12,18%	7,43%
Wskaźniki struktury bilansu				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,01	1,17
Kapitał obrotowy netto (kapitał pracujący)	kapitał stały - majątek trwały	dodatni	803	15 571
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,33	1,87
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,12	1,66
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,41	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,68	0,61
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-38,18%	-1,85%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-48,19%	6,12%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-4,65%	-0,14%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-7,82%	-0,22%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	-9 692	1 967
EBITDA w %	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-60,4%	17,5%

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

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

- 1) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 2) wahania kursu złotego wobec EURO,
- 3) wynik działań związanych z decyzją o ewentualnym przeniesieniu działalności Makrum lub innych formach długookresowej współpracy MAKRUM S.A. z innymi podmiotami,
- 4) Tempo i wyniki prac związanych z przygotowaniem do realizacji projektu centrum handlowego na terenach zakładu produkcyjnego MAKRUM S.A. w Bydgoszczy, w tym harmonogram ewentualnej przeprowadzki zakładu produkcyjnego do innej lokalizacji.

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

W dniu 28.10.2010, Spółka podpisała z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks do umowy kredytu z dnia 30.10.2009 r. o linię wielocelową wielowalutową, przy czym nowa kwota limitu linii wynosi 10.675.000,00 PLN, w tym kredyt w rachunku bieżącym do łącznej kwoty 5.600.000,00 PLN i limit na udzielenie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 4.600.000,00 PLN oraz sublimit na pokrycie ryzyka transakcji rynku finansowego do kwoty 475.000,00 PLN.

Aneks zakłada niższa niż dotychczas marżę, co będzie miało wpływ na wysokość kosztów odsetkowych. Dodatkowy limit na transakcje rynku finansowego pozwoli na optymalizację polityki zabezpieczenia ryzyka walutowego.

9. 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

Spółka w dniu 15 lutego 2010 r. zawarła ze Spółką pod firmą: „BBB25” Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy umowę spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna. MAKRUM do utworzonej Spółki jawnej wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225.000,00 PLN. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na luty 2010 r. wynosiła około 10.329.000,00 PLN. Prezesem Zarządu MAKRUM oraz BBB25 jest Rafał Jerzy. Umowa Spółki jawnej nie zawiera żadnych szczególnych postanowień, przy czym:

- każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie,
- każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
- uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,
- udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50 %,
- ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

Ponadto w umowie przewidziano, że w przypadku zaistnienia przesłanek rozwiązania spółki jawnej i potrzeby przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, nieruchomości wniesione przez MAKRUM jako wkład zostaną w naturze zwrócone do MAKRUM.

10 marca 2010 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna w Krajowym Rejestrze Sądowym.

MAKRUM w dniu 11 marca 2010 roku wynajęło wniesione do Spółki Jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej własnej działalności gospodarczej.

MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działalności nowej spółki będzie naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych.

Ze względu na upadłość spółki Heilbronn Pressen GmbH, Makrum SA utraciła kontrolę nad tą spółką.

W wyniku tego faktu skład grupy kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Makrum SA- spółka dominująca, Development Makrum SA Spółka jawna, Heilbronn Pressen Service GmbH.

10. 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 2010

11. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15 listopada 2010 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 15.11.2010
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy	11.935.200	-----	-----	11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724

Po dacie sporządzenia sprawozdania, spółka została powiadomiona o zakupie pakietów akcji przez Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasz Filipiaka. Na dzień 14 października 2010 stan posiadania akcji to 46 200.

12. 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 Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczą toczące się postępowania również nie przekracza 10% kapitałów własnych.

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Tego typu zdarzenia nie miały miejsca.

15. 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 Grupę Kapitałową emitenta

Od kwietnia 2010, kiedy powołana do życia została spółka zależna Development Makrum SA Spółka jawna, której celem jest prowadzenie inwestycji CH Makrum. Makrum SA prowadzi intensywne prace prowadzące do wyboru nowej lokalizacji, w której będzie kontynuowana dotychczasowa działalność Makrum SA.

Ostateczny wynik tych działań może mieć wpływ na przyszłą sytuację kadrową, majątkową i finansową Makrum SA.

Bydgoszcz, 15 listopada 2010 r.

Podpisy Zarządu:

*Prezes Zarządu
Rafał Jerzy*

*Członek Zarządu
Wojciech Staszak*