

1. INFORMACJE O SPÓŁCE

„MAKRUM” Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 18 grudnia 1991 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Bydgoszczy, ul. Leśna nr 11-19.

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

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

Spółka posiada numer NIP 554-030-90-05 oraz symbol REGON 090549380.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2007 roku, wynosił 10 423 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 71 803 tysiące złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	12 355 200	12 355 200	3 088 800	29,64%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 536 931	43,53%
BZ WBK AIB TFI S.A.	2 094 943	2 094 943	523 736	5,03%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 24 kwietnia 2008 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Rafał Jerzy	12 355 200	12 355 200	3 088 800	29,64%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 536 931	43,53%
BZ WBK AIB TFI S.A.	2 094 943	2 094 943	523 736	5,03%
Deutsche Bank AG	2 118 418	2 118 418	529 605	5,08%

W skład Zarządu Spółki na dzień 24 kwietnia 2008 roku wchodzili:

- Rafał Jerzy - Prezes Zarządu,
- Dariusz Szczypiński - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 24 kwietnia 2008 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- na podstawie uchwały nr 1/IX/2007 Rady Nadzorczej z dnia 6 września 2007 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Jerzego Czuczmana,
- na podstawie uchwały nr 2/IX/2007 Rady Nadzorczej z dnia 6 września 2007 roku powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Rafała Jerzego,
- na podstawie uchwały nr 3/IX/2007 Rady Nadzorczej z dnia 6 września 2007 roku powołano do pełnienia funkcji Członka Zarządu Dariusza Szczypińskiego.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530/7106. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 kwietnia 2007 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2006 rok w kwocie 1 101 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 4 maja 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku w dniu 29 czerwca 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1141.

3. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA I BIEGLYM REWIDENCIE

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 238 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz nr ewidencyjny 9530/7106.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. została wybrana w dniu 25 lipca 2007 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 406/15 roku z Zarządem Spółki.

4. ZAKRES I TERMIN BADANIA

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić

poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku przeprowadziliśmy od 18 lutego 2007 roku do 24 kwietnia 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 18 lutego 2007 roku do 28 lutego 2007 roku.

5. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają określone w art. 66 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.

6. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

Zarząd Spółki udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.


Zarząd Spółki przekazał nam w dniu 24 kwietnia 2008 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe.

7. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego „BEST” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości.

Naszym zdaniem, ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2007 roku.



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

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

8. BILANS

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. AKTYWA TRWAŁE	34 728	34 524	18 219
1. Wartości niematerialne i prawne	402	770	581
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 336	33 100	16 539
3. Należności długoterminowe	0	0	0
4. Inwestycje długoterminowe	0	177	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	989	478	1 098
B. AKTYWA OBROTOWE	79 732	31 387	19 895
1. Zapasy	7 051	7 398	4 324
2. Należności krótkoterminowe	34 552	14 010	9 272
3. Inwestycje krótkoterminowe	21 714	663	697
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 416	9 316	5 602
AKTYWA RAZEM:	114 460	65 911	38 114

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	71 803	26 649	20 558
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	42 657	39 262	17 556
1. Rezerwy na zobowiązania	4 513	3 518	3 026
2. Zobowiązania długoterminowe	18 175	19 148	116
3. Zobowiązania krótkoterminowe	19 878	16 402	13 699
4. Rozliczenia międzyokresowe	91	194	716
PASYWA RAZEM:	114 460	65 911	38 114

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

9. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2007	2006	2005
1. Przychody netto ze sprzedaży	60 368	51 491	42 533
2. Koszty działalności operacyjnej	58 120	49 283	40 334
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 248	2 209	2 200
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 157	1 701	742
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 201	1 823	913
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 204	2 086	2 028
7. Przychody finansowe	4 442	709	969
8. Koszty finansowe	1 459	915	698
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 186	1 880	2 299
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
11. Zysk (strata) brutto	5 186	1 880	2 299
12. Podatek dochodowy	1 020	779	-62
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
14. Zysk (strata) netto	4 166	1 101	2 361

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2005 nie było badane przez HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.

10. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych Spółka przeprowadziła w dniu 30 listopada 2006 roku. Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Spółka inwentaryzuje środki trwałe co cztery lata. Różnice pomiędzy stanem środków trwałych wynikającym z ksiąg rachunkowych a ich stanem ustalonym w drodze inwentaryzacji zostały rozliczone w księgach rachunkowych roku 2006.

Inwentaryzację zapasów materiałów, półfabrykatów i produkcji w toku, produktów gotowych oraz towarów Spółka przeprowadziła w dniach od 5 listopada 2007 roku do 16 marca 2008 roku. Różnice pomiędzy stanami zapasów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2007.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 85% wybranej przez nas próby należności

z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 95% wybranej przez nas próby zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

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

11. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2005, 2006 i 2007, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		60 368	51 491	42 533
wynik finansowy netto (tys. zł)		4 166	1 101	2 361
kapitały własne (tys. zł)		71 803	26 649	20 558
suma aktywów (tys. zł)		114 460	65 911	38 114
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	3,6%	1,7%	6,2%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	15,6%	5,4%	13,0%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,7%	4,3%	5,2%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	4,0	1,9	1,5
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	1,0	0,001	0,028
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	83	57	64
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	47	51	51

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2007	2006	2005***
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\text{zapasy} \times 365 \text{ dni} / (\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów})$	50	62	44
trwałość struktury finansowania	$(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{bierne RMK długoterminowe}) / \text{suma pasywów}$	81,2%	74,0%	61,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$(\text{pasywa ogółem} - \text{kapitały własny}) / \text{pasywa ogółem}$	37,3%	59,6%	46,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		2,5	1	2,1
od grudnia do grudnia (%)		4	1,4	0,7

* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

*** wskaźniki dotyczące roku 2005 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

12. KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

W wstępie do informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2007 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

14. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

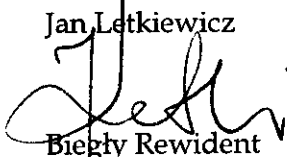
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

15. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

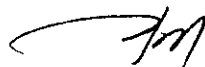
Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident
Nr 9530/7106

Cecylia Pol



Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident nr 5282/782