

makrum

MAKRUM S.A.

Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

31.12.2012 r.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
BILANS	23
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	26
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	28
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	30
INFORMACJE DODATKOWE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	32
<i>Nota 1 – Segmenty operacyjne</i>	<i>32</i>
<i>Nota 2 – Połączenia jednostek</i>	<i>34</i>
<i>Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych</i>	<i>38</i>
<i>Nota 4 – Wartość firmy</i>	<i>38</i>
<i>Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>39</i>
<i>Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe.....</i>	<i>42</i>
<i>Nota 7 – Aktywa w leasingu.....</i>	<i>44</i>
<i>Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>47</i>
<i>Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe</i>	<i>48</i>
<i>Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony</i>	<i>59</i>
<i>Nota 11 – Zapasy.....</i>	<i>63</i>
<i>Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....</i>	<i>64</i>
<i>Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....</i>	<i>66</i>
<i>Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i>	<i>67</i>
<i>Nota 15 – Kapitał własny</i>	<i>68</i>
<i>Nota 16 – Świadczenia pracownicze</i>	<i>75</i>
<i>Nota 17 – Pozostałe rezerwy.....</i>	<i>77</i>
<i>Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>78</i>
<i>Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>79</i>
<i>Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną</i>	<i>79</i>
<i>Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne.....</i>	<i>80</i>
<i>Nota 22 – Przychody i koszty finansowe</i>	<i>82</i>
<i>Nota 23 – Podatek dochodowy.....</i>	<i>83</i>
<i>Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy</i>	<i>84</i>
<i>Nota 25 – Przepływy pieniężne</i>	<i>85</i>
<i>Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	<i>87</i>
<i>Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe</i>	<i>92</i>
<i>Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....</i>	<i>94</i>
<i>Nota 29 – Zarządzanie kapitałem</i>	<i>98</i>
<i>Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	<i>99</i>
<i>Nota 31 – Pozostałe informacje.....</i>	<i>100</i>
<i>Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji.....</i>	<i>102</i>

Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:
Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
Wiceprezes Zarządu – Sławomir Winiecki,

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

Zarząd Spółki MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. złotych		w tys. euro	
	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku	Okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku	Okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 406	54 944	13 275	13 339
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 306	(572)	2 469	(139)
III Zysk (strata) brutto	10 933	(4 344)	2 620	(1 055)
IV. Zysk (strata) netto	9 610	(2 812)	2 303	(683)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 158	2 683	2 434	651
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	241	(81)	58	(20)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 186)	(7 403)	(2 680)	(1 797)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(787)	(4 802)	(189)	(1 166)
IX. Aktywa, razem	186 650	124 467	45 656	28 180
X. Zobowiązania długoterminowe	14 952	18 856	3 657	4 269
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	17 245	27 617	4 218	6 253
XII. Kapitał własny	154 453	77 995	37 780	17 659
XIII. Kapitał zakładowy	18 216	10 423	4 456	2 360
XIV. Liczba akcji (w szt.)	72 862 932	41 690 496	72 862 932	41 690 496
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,15	(0,07)	0,04	(0,02)
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,15	(0,07)	0,04	(0,02)
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,12	1,87	0,52	0,42
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,12	1,87	0,52	0,42
XIX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	-	-	-	-

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 31 grudnia 2011: 1 euro = 4,1190
- 01 stycznia do 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,1736

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł :

- 31 grudnia 2011: 1 euro = 4,4168
- 31 grudnia 2012: 1 euro = 4,0882

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki:

Nazwa: MAKRUM Spółka Akcyjna

Siedziba: 85-719 Bydgoszcz, ul. Fordońska 40

REGON: 090549380; NIP: 5540309005

2. Podstawowy przedmiot działalności:

- 24.51.Z Odlewnictwo żeliwa,
- 24.52.Z Odlewnictwo staliwa,
- 24.53.Z Odlewnictwo metali lekkich,
- 24.54.A Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
- 24.54.B Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 25.30.Z Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 28.21.Z Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- 28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- 28.92.Z Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 30.11.Z Produkcja statków i konstrukcji pływających,
- 30.12.Z Produkcja łodzi wycieczkowych i sportowych,
- 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.15.Z Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.22.A Działalność usługowa wspomagająca transport morski,
- 52.24.B Przeładunek towarów w portach śródlądowych,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.

3. Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy (Polska), XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000033561

4. Czas trwania Spółki:

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 01.01 do 31.12.2012 r., natomiast dane porównywalne za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.

Dane za okres bieżący oraz dane porównywalne podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych polskich, która to waluta jest walutą funkcjonalną Spółki**7. Informacja na temat prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego w EUR**

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie EUR jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 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 § 91.1)

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:

- od 01.01 do 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,1736
- od 01.01 do 31.12.2011 r.: 1 EUR = 4,1190

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł:

- 31.12.2012 r.: 1 EUR = 4,0882
- 31.12.2011 r.: 1 EUR = 4,4168

8. Skład organów Spółki według stanu na dzień 31.12.2012 r.:**Zarząd:**

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Rada Nadzorcza:

Wojciech Sobczak	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Nadarzewski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Filipiak	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Beata Jerzy	- Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kobryński	- Członek Rady Nadzorczej

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

9. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.**10. Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.****11. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.**

12. 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, ponieważ opinie te nie zawierały zastrzeżeń.

13. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na dzień 31.12.2012 r. wraz z danymi porównywalnymi zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości / Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31.12.2012 r.

14. 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 do obrotu regulowanego, sprawozdania Spółki sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania jednostkowe Spółki za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01.01.2004 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę 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.

Spółka 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 z wiązane 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

Spółka MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki 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 Spółka dzieli 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 Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

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.

Dodatkowo 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 Spółkę 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 w Spółce 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 roku i wchodzący w życie 01.01.2009 r. wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Począwszy od 01.01.2009 r. Spółka stosuje model oparty na kapitalizacji, tj. koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów będą kapitalizowane jako część kosztu tego składnika, lecz tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego niespełniające warunków pozwalających na kapitalizację zaliczać się będzie w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

Świadczenia pracownicze

W Spółce 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 Spółka uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Płatne zwolnienia chorobowe Spółka zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Spółka ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej Spółka uznaje za program określonych świadczeń.

Spółka 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

Wyczenia 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 wynagrodzenie będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Spółka 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.

Jednostka 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, Spółka 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, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniła 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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego 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 Spółka 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 dokonała wyceny środków trwałych według wartości rynkowej określonej przez rzeczoznawcę na 31.12.2005 r. 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 r. Na dzień przejścia na MSR /MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała 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.

Spółka 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 stóp amortyzacji:

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.

Spółka 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 Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka 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 stóp amortyzacji:

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. PLN, Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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.

Odписы aktualizujące wartość zapasów

Odписы 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.

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów lub grupa aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

Instrumenty finansowe

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

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje 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, Spółka 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 spółka 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 Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Spółka 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

Spółka 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

Spółka wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne Spółka ujmuje 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 Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym Spółka wykorzystuje kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EUR. 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 Spółka regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których Spółka przestaje 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 Spółka ujmuje skumulowane wcześniej zyski lub straty 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 Spółka 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 spółkę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce 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.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania 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.

Spółka na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanych 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, Spółka ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązany.

Spółka 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. Spółka za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez MAKRUM S.A. od 2012 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i ich wpływ na sprawozdanie MAKRUM S.A.

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2012 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą

praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednotacza pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków

dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
 - MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
 - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,

- o zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.
- MAKRUM S.A. jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

MAKRUM S.A. zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01.01 do 31.12.2012 r. Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

Błąd podstawowy

Spółka skorygowała wycenę zobowiązań leasingowych w walucie w okresie porównywalnym tj. na 31.12.2011 r. Korekta dotyczy błędu w zastosowanym kursie waluty CHF do obliczenia różnic kursowych. Korekta ta ma negatywny wpływ na zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2011r. wynik lat ubiegłych w wysokości 275 tys. zł., Wartości korekty przedstawia tabela poniżej:

Tytuł	Kwota [tys. zł]	Dekret		Wpływ na wynik lat poprzednich [tys. zł]
		Wn	Ma	
Korekta wyceny zobowiązań leasingowych (zmiany na 31.12.2010 część długoterminowa)	437	koszty finansowe	zobowiązania z tyt. leasingu długoterminowe	(437)
Korekta wyceny zobowiązań leasingowych (zmiany na 31.12.2010 część krótkoterminowa)	98	zobowiązania z tyt. leasingu krótkoterminowe	koszty finansowe	98
Podatek dochodowy od korekty leasingu 2010	64	należność z tyt. CIT	RZIS - podatek dochodowy	64

Bilans

Aktywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	ID4	-	-
Wartości niematerialne	ID5	4 092	4 108
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	52 593	63 560
Nieruchomości inwestycyjne	ID8	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	92 624	14 373
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3	-	-
Należności i pożyczki	ID9	278	585
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 540	2 470
Aktywa trwałe		151 126	85 097
Aktywa obrotowe			
Zapasy	ID11	2 843	4 237
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	ID20	6 641	9 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	22 421	21 938
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	1 417
Pożyczki	ID9	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	78	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		189	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	872	1 659
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14	2 481	387
Aktywa obrotowe		35 524	39 371
Aktywa razem		186 650	124 467

BILANS (CD.)

Pasywa	Nota	MSSF	MSSF
		31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	ID15	18 216	10 423
Akcje własne (-)	ID15	(94)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	98 086	38 988
Pozostałe kapitały	ID15	147	95
Zyski zatrzymane:		38 099	28 489
- zysk (strata) z lat ubiegłych		28 489	31 300
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		9 610	(2 812)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		154 453	77 995
Udziały niedające kontroli	ID15	-	-
Kapitał własny		154 453	77 995
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	3 608	4 243
Leasing finansowy	ID7	4 650	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	246	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	6 421	6 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	28	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-
Zobowiązania długoterminowe		14 952	18 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	6 239	9 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		776	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	6 669	13 403
Leasing finansowy	ID7	2 381	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	30	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	510	1 630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	507	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	132	33
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		17 245	27 617
Zobowiązania razem		32 197	46 473
Pasywa razem		186 650	124 467

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	ID1	55 406	54 944
Przychody ze sprzedaży produktów		54 131	53 315
Przychody ze sprzedaży usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 275	1 629
Koszt własny sprzedaży		42 698	49 466
Koszt sprzedanych produktów		41 394	47 780
Koszt sprzedanych usług		-	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		1 304	1 686
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		12 708	5 478
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu		7 628	6 817
Pozostałe przychody operacyjne	ID21	7387	3 304
Pozostałe koszty operacyjne	ID21	2161	2 537
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	ID2	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 306	(572)
Przychody finansowe	ID22	2 086	479
Koszty finansowe	ID22	1 459	4 251
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	ID3	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 933	(4 344)
Podatek dochodowy	ID23	1 323	(1 533)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 610	(2 812)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14	-	-
Zysk (strata) netto		9 610	(2 812)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 610	(2 812)
- podmiotom niekontrolującym			

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

Wyszczególnienie	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
		PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	ID24	0,15	(0,07)
- rozwodniony	ID24	0,15	(0,07)
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	ID24	0,15	(0,07)
- rozwodniony	ID24	0,15	(0,07)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto		9 610	(2 812)
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	ID6	-	-
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	ID9	(68)	(83)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	ID10	(17)	(17)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(52)	(66)
Całkowite dochody		9 559	(2 877)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		9 559	(2 877)
- podmiotom niekontrolującym			

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012 roku		10 423	-	38 988	95	28 489	77 995
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach		10 423	-	38 988	95	28 489	77 995
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2012 roku							
Emisja akcji		7 793	(94)	59 097	-	-	66 796
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		7 793	(94)	59 097	-	-	66 796
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku		-	-	-	-	9 610	9 610
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	ID15	-	-	-	52	-	52
Razem całkowite dochody		-	-	-	52	9 610	9 662
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku		18 216	(94)	98 086	147	38 099	154 453

Zestawienie zmian w kapitale własnym (CD.)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku		10 423	-	38 988	161	31 575	81 147
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-	-	-
Korekta błędu podstawowego		-	-	-	-	(275)	(275)
Saldo po zmianach		10 423	-	38 988	161	31 300	80 872
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Emisja akcji		-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
Wycena opcji (program płatności akcjami)		-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15	-	-	-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		-	-	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku		-	-	-	-	(2 812)	(2 812)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	ID15	-	-	-	(66)	-	(66)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(66)	(2 812)	(2 877)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)		-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2011 roku		10 423	-	38 988	95	28 489	77 995

Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 933	(4 344)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	3 365	3 720
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	70	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(761)	125
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		(393)	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(4 751)	(521)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(865)	2 450
Koszty odsetek		1 290	1 429
Przychody z odsetek i dywidend		-	-
Koszt płaćności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		-	-
Korekty razem		(2 045)	7 810
Zmiana stanu zapasów		979	841
Zmiana stanu należności		(322)	(3 016)
Zmiana stanu zobowiązań		(3 779)	(3 749)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(280)	(105)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		2 927	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym		(475)	1 182
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		393	(486)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(66)	(61)
Zapłacony podatek dochodowy		1 417	(1 419)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 158	2 683
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(54)	(10)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(396)	(551)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10 508	3 025
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2	(9 846)	(2 546)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		478	-
Pożyczki udzielone		(450)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-

Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		2	-
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		241	(81)
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		(94)	-
Transakcje z podmiotami niekontrolującymi bez utraty kontroli		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		(6 918)	(3 455)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 842)	(2 451)
Odsetki zapłacone		(1 332)	(1 498)
Dywidendy wypłacone		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(11 186)	(7 403)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(787)	(4 802)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 659	6 460
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		871	1 659

Informacje dodatkowe i noty objaśniające

Nota 1 – Segmenty operacyjne

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 Spółki ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem Kierownictwa, informacja mogłaby być przydatna czytelnikom sprawozdań finansowych, mogą zostać uznane za segmenty sprawozdawcze.

Spółka ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży.

Dane bilansowe Spółka prezentuje 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.

Spółka 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. Jednostka nie ujawnia jednak tożsamości klientów oraz kwot przychodów przypisanych do poszczególnych segmentów.

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

W związku z tym Zarząd podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym danych w zakresie segmentacji przychodów, przy czym zmiana ta dotyczyła wyłącznie sposobu przypisania aktywów do segmentów operacyjnych. Do 2011 roku wyłącznie do segmentów operacyjnych przypisywane były wyłącznie rozrachunki handlowe oraz zapasy dotyczące tych segmentów. Począwszy od 2012 roku przypisaniu do segmentów podlegają wszystkie aktywa, które mają wpływ na przychody segmentów, tzn.:

- WNIP,
- rzeczowe aktywa trwałe,
- nieruchomości inwestycyjne,
- należności i pożyczki, zapasy,
- należności z tyt. umów o usługę budowlaną,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- pochodne instrumenty finansowe
- krótkoterminowe rozliczenia okresowe.

Z uwagi na powyższą zmianę dane za okres porównywalny zostały skorygowane dla zapewnienia porównywalności wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Przychody i wyniki segmentów:

SEGMENTY OPERACYJNE	maszynowy	okrętowy	wynajem	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	20 510	28 522	5 099	1 275	55 406
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	20 510	28 522	5 099	1 275	55 406
Wynik operacyjny segmentu	4 996	5 558	2 182	(29)	12 708
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	771	1 072	1 544	48	3 435
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	9 062	13 205	53 810	463	76 540
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Przychody od klientów zewnętrznych	25 213	22 601	5 353	1 776	54 943
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	25 213	22 601	5 353	1 776	54 943
Wynik operacyjny segmentu	2 840	2 573	6	59	5 478
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	1 140	1 022	1 599	80	3 840
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	73	65	15	5	159
Aktywa segmentu operacyjnego	23 184	23 550	41 932	2 688	91 354

UZGODNIENIE DANYCH DOTYCZĄCYCH SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z POZYCJAMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	55 406	54 943
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	55 406	54 943
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	12 708	5 478
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	7 921	3 304
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(10 323)	(9 354)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 306	(572)
Przychody finansowe	2 086	479
Koszty finansowe (-)	(1 459)	(4 251)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 933	(4 344)
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	76 540	91 354
Aktywa nie alokowane do segmentów	-	-
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Aktywa razem	76 540	91 354

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
	Przychody	Przychody
Polska	27 192	32 985
Niemcy	6 964	13 252
Norwegia	19 658	6 664
Szkocja	-	224
Inne kraje	1 593	1 818
Ogółem	55 406	54 943

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	od 01.01 do 31.12.2012		od 01.01 do 31.12.2011	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Grupa Rolls Royce	23 503	okrętowy	17 161	okrętowy
Helmerding	6 085	maszynowy	9 845	maszynowy
GÓRAŹDŹE	-	maszynowy	1 916	maszynowy
Ogółem	29 588	X	28 923	X

Nota 2 – Połączenia jednostek

- W konsekwencji podpisanej w dniu 05.12.2011 r. umowy dzierżawy przedsiębiorstwa Spółki w Szczecinie (Stocznia Pomerania) od 01.01 2012 r. działalność Spółki – dotychczas prowadzona z wykorzystaniem majątku stanowiącego przedmiot powyższej umowy dzierżawy – została przeniesiona do spółki zależnej MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. MAKRUM S.A. dokonało w dniu 27.01.2012 r. podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. poprzez aport środków obrotowych o wartości 738.000,00 PLN oraz wkład gotówkowy w kwocie 87.000,00 PLN. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r.
- W dniu 29.12.2011 r. został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski – utworzenia spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 24.01.2012 r.), do której została z dniem 01.08.2012 r. przeniesiona działalność produkcyjna zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy. Z dniem 01.08.2012 r. do MAKRUM Sp. z o.o. przeszła, na zasadzie artykułu 23' k.p., także część pracowników produkcyjnych MAKRUM S.A. MAKRUM S.A. dokonała w dniu 24.08.2012 r. aportu aktywów rzeczowych (maszyny i urządzenia, wyposażenie i oprzyrządowanie do maszyn, narzędzia, wyposażenie biurowe i sprzęt komputerowy, samochody) o wartości 1.635.000,00 PLN w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. i dostarczenia tej spółce niezbędnych zasobów do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 25.09.2012 r.

MAKRUM Sp. z o.o. wynajmuje od MAKRUM S.A. także inne środki trwałe niezbędne do prowadzenia działalności. Jako główne miejsce prowadzenia działalności przez MAKRUM Sp. z o.o. zostały wybrane hale wydierżawione od ZNTK Paterek S.A. w Paterku koło Nakła.. Spółka uzależnia finalne przeniesienie zakładu produkcyjnego do Paterka od postępu prac związanych z realizacją zadania inwestycyjnego CH MAKRUM

Opisywane powyżej przeniesienie operacyjnej części produkcyjnej do MAKRUM Sp. z o.o. spowodowało, iż po 01.08.2012 r. MAKRUM S.A. nie zatrudnia pracowników produkcyjnych związanych między innymi z działami krajalni, spawalniczym, obróbki mechanicznej, montowni i malarskim. Maszyny i urządzenia produkcyjne będące do tej daty własnością MAKRUM S.A. zostały w części wniesione jako aport do MAKRUM Sp. z o.o. a po części jej wynajęte.

MAKRUM S.A. zleciło MAKRUM Sp. z o.o. kontynuację prowadzonych do tej pory kontraktów, nadal pozostając właścicielem powierzonych MAKRUM Sp. z o.o. materiałów i produkcji w toku. Wartość zleconych do wykonania MAKRUM Sp. z o.o. prac wynosi na dzień 31. grudnia 2012r ca 3,1 miliona złotych.

MAKRUM S.A. będzie zlecać MAKRUM Sp. z o.o. oraz innym podwykonawcom, wykonanie niezbędnych, zgodnych z projektem usług produkcyjnych na warunkach rynkowych.

3. W dniu 23.11.2012 r. został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski – utworzenia spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 21.12.2012r.), do której została z dniem 01.01.2013 r. przeniesiona działalność związana z zarządzaniem projektami przemysłowymi. Z dniem 01.01.2013 r. do MAKRUM Project Management Sp. z o.o. przeszli, na zasadzie artykułu 23' k.p., także Project Managerowie MAKRUM S.A. Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizację tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. t.j. MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o., jak i podmioty spoza Grupy.

MAKRUM S.A. dokonała w dniu 05.02.2013 r dopłaty do kapitału w wysokości 1.000.000,00 PLN w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Project Management Sp. z o.o., zapewnienia finansowania kontraktów handlowych oraz zapewnienia dostępu do instrumentów finansowych z zakresu „trade finance”. Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Project Management Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 14.02.2013 r.

4. W związku z prowadzonym przez MAKRUM Development Sp. z o.o. procesem inwestycyjnym przygotowania do budowy CH MAKRUM, Spółka rozważa możliwość poniesienia dalszych nakładów zwiększających zasoby finansowe MAKRUM Development Sp. z o.o. i umożliwienie przeprowadzenia dalszych etapów procesu inwestycyjnego.

W dniu 25 czerwca 2012 r. została podpisana uchwała NZW MAKRUM Development Sp. z o.o. o wniesieniu dopłaty do kapitału w wysokości 1.280.610,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana dokonać dopłatę w terminie do dnia 30 czerwca 2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 26 czerwca 2012r na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. dokonało również dopłat do kapitału w dniu 31 października 2012r w kwocie 1.010.259,00 PLN oraz 27 listopada 2012r w kwocie 2.006.289,00 PLN; 18 grudnia 2012r w kwocie 1.301.953,50 PLN

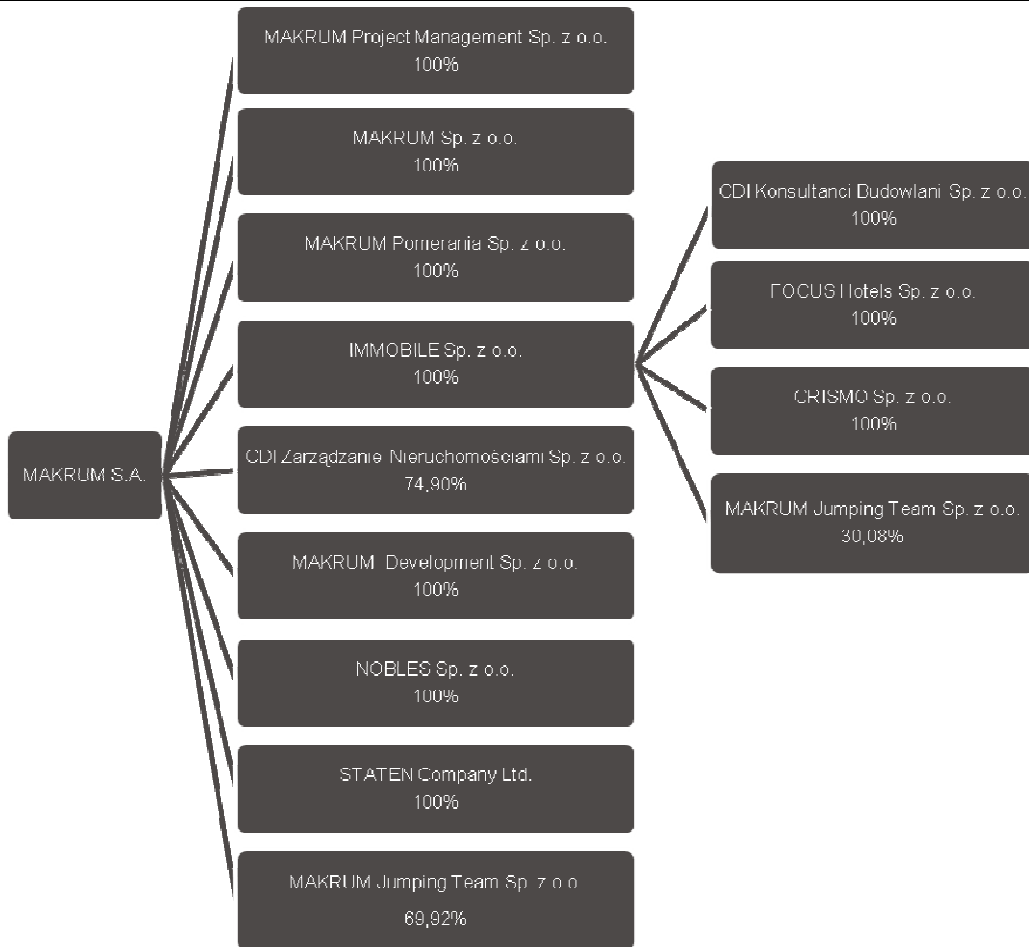
5. W dniu 19.03.2012 r. MAKRUM S.A. nabyło od Spółki BBB25 Sp. z o.o. 4 udziały w MAKRUM Development Sp. z o.o. za kwotę 30.000,00 PLN i w wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. zostało 100% udziałowcem w MAKRUM Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy.
6. W dniu 10.02.2012 r. została utworzona przez MAKRUM S.A. wraz z drugim wspólnikiem – osobą fizyczną, spółka pod firmą: CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. MAKRUM S.A. wniosła do tej spółki wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 PLN, za co objęła 74,9 % udziałów w jej kapitale zakładowym. CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność związaną z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami.
7. Zarząd MAKRUM S.A., działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 11 ust. 1 Statutu MAKRUM S.A. w sprawie kapitału docelowego, dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7.793.109,00 PLN poprzez emisję:

- akcji serii I w ilości 28.557.974, które zostały zaoferowane większościowemu udziałowcowi IMMOBILE Sp. z o.o. Panu Rafałowi Jerzemu (Prezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i pokryte zostały w całości wkładem niepieniężnym w postaci 2.840 udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii I została oszacowana na 2,15 zł za jedną akcję. Emisja akcji serii I miała miejsce w dniu 12.04.2012 r., a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 24.05.2012 r.,
- akcji serii J w ilości 2.614.462 które zostały zaoferowane pozostałym udziałowcom IMMOBILE Sp. z o.o., w tym Panu Sławomirowi Winięckiemu (Wiceprezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i zostały w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 260 udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. Cena emisyjna akcji serii J została oszacowana na 2,15 zł za jedną akcję. Emisja akcji serii J miała miejsce w dniu 28.05.2012 r., a rejestracja tej emisji w KRS została dokonana w dniu 13.06.2012r.

8. Spółka Immobile Sp z o.o. posiada udziały między innymi w Spółkach:

- FOCUS HOTELS Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,

- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (poprzednia nazwa EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,
 - CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy – 100 % udziałów w kapitale zakładowym,
 - MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.) z siedzibą w Bydgoszczy – 30,08% w kapitale zakładowym.
9. W dniu 25.05.2012r. została podpisana uchwała NZW STATEN Company Ltd. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej STATEN Company Ltd. z kwoty 1.000,00 EUR (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR) do kwoty 6.000,00 EUR. W wyniku powyższego utworzono 5.000 nowych udziałów przy zachowaniu tej samej wartości nominalnej 1 EUR. MAKRUM S.A. objęła 100% nowych udziałów. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym STATEN Company Ltd.
10. MAKRUM S.A. objęło w dniu 25 października 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę PLN 825.000,00 (opłacone gotówką). Objęte udziały stanowiły 99,40 % kapitału zakładowego i dawały tyleż samo głosów w tej Spółce. W wyniku tej operacji zwiększeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z PLN 5.000,00 do PLN 830.000,00 a ilość udziałów zwiększyła się ze 100 do 16.600 udziałów. Pozostałe 100 udziałów w Spółce BBB 25 posiadało IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy (które stanowiły 0,60% kapitału udziałowego i tyleż samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników). Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.
- Podstawowym celem działalności MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. jest komercyjna hodowla i trening koni sportowych z przeznaczeniem ich na sprzedaż.
- W dniu 15 stycznia 2013r podpisano uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez wniesienie przez IMMOBILE Sp. z o.o. aportu rzeczowego w postaci koni sportowych o kwotę 350.000,00 PLN. Kapitał został zwiększony z kwoty 830.000,00 PLN do kwoty 1.180.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 7.000 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 50,00 PLN. IMMOBILE Sp. z o.o. objęła 100% nowych udziałów. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego MAKRUM S.A. posiada 69,92% w kapitale zakładowym MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: BBB25 Sp. z o.o.). Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 29.01.2013 r.
11. Na dzień publikacji sprawozdania tj. 20 marca 2013 r. strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny.



Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych. Do wyceny tych inwestycji stosuje się model ceny nabycia zgodny z zasadami wynikającymi z MSR 27.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2012			31.12.2011		
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Dopłaty do kapitału	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Dopłaty do kapitału
MAKRUM Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	100,0%	1 685	988	-	-	-	-
MAKRUM Project Management sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	100,0%	50	-	-	-	-	-
MAKRUM Development Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	100,0%	18 218	3 895	5 629	15 722	3 895	2 496
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	100,0%	875	1	-	50	-	-
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	69,9%	825	-	-	-	-	-
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	74,9%	75	-	-	-	-	-
IMMOBILE Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	100,0%	67 021	-	3 105	-	-	-
STATEN Ltd.	Cypr	100,0%	25	-	-	-	-	-
Razem			88 774	4 884	8 734	15 772	3 895	2 496
Bilansowa wartość inwestycji			92 624			14 373		

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W 2012 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości inwestycji.

Nota 4 – Wartość firmy

W bilansie jednostkowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 r. oraz w okresie porównywalnym wartość firmy nie występuje.

Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	5	621	825	223	837	4 047	6 558
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5)	(576)	(825)	(223)	(837)	-	(2 467)
Wartość bilansowa netto	-	45	-	-	-	4 047	4 092
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	3	570	825	223	837	4 047	6 505
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3)	(513)	(820)	(223)	(837)	-	(2 396)
Wartość bilansowa netto	-	56	5	-	-	4 047	4 108

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	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 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	-	56	5	-	-	4 047	4 108
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	54	-	-	-	-	54
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(66)	(5)	-	-	-	(70)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	-	45	-	-	-	4 047	4 092
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	2	154	16	-	-	4 047	4 220
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	7	3	-	-	-	10
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(2)	(104)	(15)	-	-	-	(121)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	-	56	5	-	-	4 047	4 108

Spółka zakupiła prawa autorskie do znaku firmowego Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. na kwotę 25 tys. PLN oraz prawa autorskie do zdjęć dokumentujących najważniejsze zdarzenia w działalności MAKRUM S.A. na kwotę 29 tys. PLN. Na dzień 30.12.2012 r. zobowiązania zostały uregulowane.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 r. wynosiła 4.047 tys. PLN.

Spółka nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	35	85
Koszty ogólnego zarządu	35	36
Koszty sprzedaży	-	-
Inne	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	70	121

W 2012 roku Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości WNiP.

Na dzień 31.12.2012r wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	6 918	24 706	45 200	1 015	2 941	139	80 919
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(3 913)	(22 528)	(496)	(2 084)	695	(28 326)
Wartość bilansowa netto	6 918	20 793	22 672	519	858	833	52 593
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	9 571	25 814	57 611	1 193	3 977	139	98 304
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(3 252)	(28 040)	(744)	(2 709)	-	(34 744)
Wartość bilansowa netto	9 571	22 562	29 571	449	1 268	139	63 560

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	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 31.12.2012 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2012 roku	9 571	22 562	29 571	449	1 268	139	63 560
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	54	12	214	96	695	1 070
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 653)	(956)	(3 005)	(21)	(63)	-	(6 698)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(2 224)	-	(32)	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	(2 256)
Amortyzacja (-)	-	(867)	(1 963)	(123)	(411)	-	(3 365)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	281	-	-	-	281
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2012 roku	6 918	20 793	22 672	519	858	833	52 593

za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	9 571	20 682	32 369	664	1 609	2 676	67 571
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	2 822	45	1	193	(2 537)	523
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(79)	(1 380)	(57)	(43)	-	(1 560)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(863)	(2 209)	(158)	(490)	-	(3 720)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	746	-	-	-	746
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku	9 571	22 562	29 571	449	1 268	139	63 560

Spółka zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy MERCEDES E220. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 152 tys. PLN. Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiada zaległości w opłacaniu rat leasingowych.

Spółka zawarła umowę leasingową, przedmiotem której jest samochód osobowy SKODA OCTAVIA. Wartość początkowa przedmiotu leasingu wynosi 61 tys. PLN. Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiada zaległości w opłacaniu rat leasingowych.

Spółka sprzedała prawo wieczystego użytkowania działki 41/2 położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej (KW nr SZ1S/00097038/3) oraz prawo użytkowania wieczystego działki 104 położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej (KW nr SZ1S/00074215/1) wraz z własnością budynków i budowli na niej posadowionych.

Spółka dokonała inwestycji w obcym środku trwałym, dotycząca zakupu nowego przyłącza wodociągowego. Wartość inwestycji wyniosła 92 tys. PLN. Na dzień sprawozdania zobowiązania z tego tytułu zostały uregulowane.

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2012 Spółka nie przeszacowywała aktywów trwałych, natomiast dokonała reklasyfikowania aktywów trwałych do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży wg MSSF 5.

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2011 Spółka dokonała sprzedaży części aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszt własny sprzedaży	2 573	3 568
Koszty ogólnego zarządu	792	152
Koszty sprzedaży	-	-
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Inne	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 365	3 720

W 2012 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych.

Na 31.12.2012 roku Spółka dokonała przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. Nie stwierdzono istnienia takich przesłanek.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2012	31.12.2011
Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	15 390	18 433
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	8 553	9 700
Przewłaszczenie na rzecz Fortis Lease Polska Sp z o.o własności i praw do rzeczy oznaczonej stanowiącej zabezpieczenie umowy Leasingu nr 07138/04/2006/0 z dnia 06.04.2006 z Fortis Lease Polska Sp z o.o. (Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 13.04.2006)	1 560	1 612
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	25 503	29 745

Nota 7 – Aktywa w leasingu

Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2012							
Wartość bilansowa brutto	-	-	15 128	213	-	-	15 341
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(3 043)	(10)	-	-	(3 053)
Wartość bilansowa netto	-	-	12 085	203	-	-	12 288
Stan na 31.12.2011							
Wartość bilansowa brutto	-	-	15 128	223	-	-	15 351
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(2 281)	(135)	-	-	(2 417)
Wartość bilansowa netto	-	-	12 847	88	-	-	12 934

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2012				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 450	4 938	-	7 388
Koszty finansowe (-)	(121)	(236)	-	(357)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 330	4 701	-	7 031
Stan na 31.12.2011				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 712	7 780	-	10 492
Koszty finansowe (-)	(142)	(170)	-	(312)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 571	7 610	-	10 181

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wg zamortyzowanego kosztu:

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2012							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	06.2013	-	3	3	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2016, 10.2016	-	185	50	134
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	289	1 214	761	453
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	1 666	5 628	1 566	4 062
Leasing finansowy na dzień 31.12.2012					7 031	2 381	4 650
Stan na 31.12.2011							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2012-06.2013	-	52	49	3
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR		-	-	-	-
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR		-	-	-	-
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	2 027	7 730	1 928	6 086
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	462	2 114	772	1 342
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	1M EURIBOR		-	-	-	-
Leasing finansowy na dzień 31.12.2011					9 896	2 749	7 432

Poniżej zamieszczono opis najistotniejszych umów leasingu finansowego:

1	<p>Umowa leasingu z 04/ 2006 Przedmiot leasingu: wytaczarko-frezarka AFP 200 CNC; Waluta umowy: EUR; Wartość: 1 323 tys. EUR; Okres umowy: od dnia dokonania płatności pierwszej raty do dnia wymagalności ostatniej raty, tj. wg harmonogramu do 06/2013; Oprocentowanie zmienne 1M EURIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z podpisana deklaracją wekslową</p>
2	<p>Umowa leasingu z 04/2008. Przedmiot leasingu: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość: 3 497 tys. CHF, Okres umowy: od dnia zawarcia umowy do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu - 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; Oprocentowanie: zmienne 1M LIBOR, Zabezpieczenia: weksel własny in blanco</p>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

Leasing operacyjny

Spółka jako leasingobiorca nie użytkuje rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Spółka wynajmuje jednak od swojej Spółki zależnej, na warunkach rynkowych, nieruchomości na potrzeby swojej działalności operacyjnej.

Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy.

Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe

 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 – aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 – aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 – inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	278	-	-	-	-	-	-	278
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	21 974	-	-	-	-	-	446	22 421
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	78	-	78
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	872	-	-	-	-	-	-	872
Kategoria aktywów finansowych razem		23 123	-	-	-	-	78	446	23 648
Stan na 31.12.2011									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	585	-	-	-	-	-	-	585
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	20 830	-	-	-	-	-	1 108	21 938
Pożyczki	ID9B	29	-	-	-	-	-	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	14	-	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	1 659	-	-	-	-	-	-	1 659
Kategoria aktywów finansowych razem		23 104	-	-	-	-	14	1 108	24 225

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 – instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 – zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 – zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 – zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2012							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	3 608	-	-	3 608
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	4 650	4 650
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	246	-	-	246
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	6 104	-	135	6 239
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	6 669	-	-	6 669
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	2 381	2 381
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	30	-	30
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	16 627	30	7 166	23 823

Stan na 31.12.2011							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	4 243	-	-	4 243
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	7 432	7 432
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	227	-	-	227
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	5 814	-	3 386	9 200
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	-	13 403	-	-	13 403
Leasing finansowy	ID7	-	-	-	-	2 749	2 749
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	19	-	19
Kategoria zobowiązań finansowych razem		-	-	23 687	19	13 567	37 273

9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	278	585
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	278	585
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 421	21 938
Pożyczki	-	29
Należności i pożyczki krótkoterminowe	22 421	21 968
Należności i pożyczki, w tym:	22 698	22 553
należności (nota nr 12)	22 698	22 524
pożyczki (nota nr 9)	-	29

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

W tabeli poniżej zamieszczono charakterystykę pożyczek (ryzyka):

CHARAKTERYSTYKA POŻYCZEK (RYZYKA)	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 31.12.2012					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2012				-	
Stan na 31.12.2011					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	29	6,5%	28.02.2012
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	-	-	-
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	EUR	-	-	-	-
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2011		29			

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	-	28
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	450	-
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	-	2
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(450)	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	29
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	-	29

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Aby minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży, Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne typu forward.

Instrumenty te zostały wyznaczone przez Spółkę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	78	14
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	78	14
Aktywa - instrumenty pochodne	78	14
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	30	19
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	30	19
Zobowiązania - instrumenty pochodne	30	19

Instrumenty pochodne handlowe

nie występują

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE (RYZYKA)	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	o d	do
Stan na 31.12.2012							
Kontrakty forward EUR	3 258	78	30	04.01 .2013	05.08 .2013	04.01 .2013	05.08 .2013
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		78	30				
Stan na 31.12.2011							
Kontrakty forward EUR	3 041	14	19	02.01 .2012	27.09 .2012	02.01 .2012	27.09 .2012
Instrumenty pochodne zabezpieczające razem		14	19				

WPŁYW ZABEZPIECZEŃ PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NA INNE CAŁKOWITE DOCHODY ORAZ KAPITAŁ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Saldo kapitału na początek okresu	(63)	2
Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	(68)	(83)
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - zabezpieczenie uznane za efektywne	137	34
Kwoty przeniesione do wyniku finansowego - nieefektywność zabezpieczenia	-	-
Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(17)	(17)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec okresu	(12)	(63)

WPLÝW ZABEZPIECZEŃ PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH NA POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody		
Przychody ze sprzedaży	11	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Przychody finansowe	-	165
Przychody razem	11	165
Koszty		
Koszty operacyjne	13	199
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty finansowe	135	-
Koszty razem	147	199
Wpływ na wynik finansowy	(137)	(34)

Spółka oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

Aktywa dostępne do sprzedaży – nie występują

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – nie występują

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	5 628	7 072	3 608	4 139
Kredyty w rachunku bieżącym	1 041	6 119	-	-
Pożyczki	-	213	-	104
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 669	13 403	3 608	4 243
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	6 669	13 403	3 608	4 243

Informacja o zadłużeniu na 31.12.2012 r.

Spółka posiada limit na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z BPH S.A.

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

Lp	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	7.400 do 30.04.2013	limit kredytowy	7.400	6 130	2013-09-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 19.050 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW BY1B/00093508/6, KW BY1B/00093509/3, KW BY1B/00002869/0, KW BY1B/00140364/9 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	Jednorazowo: 7.400 do 30.04.2013 6.400 do 31.05.2013 6.100 do 30.06.2013 3.700 do 30.09.2013
			6.400 do 31.05.2013 6.100 do 30.06.2013 3.700 do 30.09.2013	limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	3.625 do 29.04.2013 3.125 do 30.05.2013	kredyty obrotowe	3.050	312	2013-09-30	Hipoteka umowna do kwoty 9.126 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00210449/6- działka 1/4, 102/1 o łącznej pow. 3,7625 ha; wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 9.522 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie MKM DEV, MKM POM, MKM ZOO, MKM PM;	Jednorazowo: 4.625 do 29.04.2013 4.125 do 30.05.2013 3.975 do 29.06.2013 2.775 do 30.09.2013
			2.975 do 29.06.2013 1.775 do 30.09.2013 + 1 000 (limit transakcji)	gwarancje, akredytywy	575	303			
3	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.100,73 tys. CHF)	3 920			3 920	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	spłata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w notce nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	09/2013	-	6 130	6 130	-
Kredyty w rachunku bieżącym bph	PLN	WIBOR 1M + marża	09/2013	-	312	312	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 101	3 836	228	3 608
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2012					10 277	6 669	3 608
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06/2012	-	8 535	8 535	-
Kredyty w rachunku bieżącym bph	PLN	WIBOR 1M + marża	04/2012	-	4 410	4 410	-
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013	-	317	213	104
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 166	4 385	246	4 139
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011					17 646	13 403	4 243

Większość kredytów w PLN oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2012 kształtowała się na poziomie 4,22 % (30.12.2011 rok 4,77 %).

Dla kredytu w walucie (CHF) stosowana jest zmienna stopa procentowa w oparciu o stopę LIBOR 6M, która to na 31.12.2012 wynosiła 0,069% natomiast na dzień 30.12.2011 roku - 0,0924%.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31.12.2012 r. następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

WARTOŚĆ BILANSOWA AKTYWÓW STANOWIĄCYCH ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	Nota nr	31.12.2012	31.12.2011
Wartości niematerialne	ID5	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	ID6, ID7	25 503	29 745
Aktywa finansowe (inne niż należności)		-	-
Zapasy	ID11	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	ID12	-	-
Środki pieniężne	ID13	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem		25 503	29 745

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (tys. PLN)	
	31.12.2012	31.12.2011
Hipoteka umowna na nieruchomościach	24 067	5 595
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	20 608	39 648
Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	9 522	10 415
Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek	n/d	n/d
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	n/d	
Cesja wierzytelności	n/d	
Cesja praw z polis ubezpieczenia	suma hipotek i zastawów	suma hipotek i zastawów
Weksle z deklaracją wekslową	in blanco	in blanco
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	-	-
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	36 238	43 007
Rodzaj zabezpieczenia	n/d	n/d
Rodzaj zabezpieczenia	n/d	n/d

POSTANOWIENIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH, POŻYCZEK, INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH (COVENANTS)

Opis warunków umowy 2012	Umowa	Wartość bilansowa zobowiązania
dług netto/EBITDA max 3,0	Umowa kredytu o linię wielocelową wielowalutową w BPH Bank SA	1,07
Rentowność EBITDA (zysk ze sprzedaży + amortyzacja)/sprzedaż min 7%	Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A.	29%
dług (zadłużenie netto powiększone o zobowiązania pozabilansowe)/EBITDA max 3,0	Linia wielocelowa wielowalutowa w PEKAO S.A.	1,07
relacja: kwota kredytu do wartości nieruchomości (tzw.LTV)	Kredyt hipoteczny – CHF	29,9%

wskaźnik DSCR liczony jako suma zysku netto, amortyzacji i odsetek od kredytów dzielona przez sumę rat kapitałowych i odsetek od kredytów	Kredyt hipoteczny – CHF	7%
procentowy udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Kredytobiorcy (tj. kapitał własny dzielony przez wartość pasywów pomnożony przez 100%)	Kredyt hipoteczny – CHF	83%

Spółka nie naruszyła istotnych warunków umów kredytowych.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2012		31.12.2011	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	29	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID12	22 421	22 421	20 830	20 830
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	14	14
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	872	872	1 659	1 659
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	9 236	9 236	11 211	11 211
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	1 041	-	6 119	6 119
Pożyczki	ID9D	-	-	317	317
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	7 031	7 031	10 181	10 181
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	30	30	19	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID18	6 239	6 239	6 021	6 021

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanimi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na sprawozdanie finansowe:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Nota nr	31.12.2012	31.12.2011
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 470	2 001
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 788	7 868
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(4 317)	(5 867)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	ID23	(547)	1 533
Inne całkowite dochody (+/-)	ID15	(17)	17
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	ID2	-	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-	-
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(4 881)	(4 317)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 540	2 470
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 421	6 788

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	30	5	-	-	-	35
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	58	(69)	17	-	-	6
Zapasy	249	(167)	-	-	-	82
Należności z tytułu dostaw i usług	1 502	(336)	-	-	-	1 166
Kontrakty budowlane	71	(57)	-	-	-	14
Inne aktywa	2	192	-	-	-	194
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77	(48)	-	-	-	29
Rezerwy na świadczenia pracownicze	87	(61)	-	-	-	26
Pozostałe rezerwy	77	42	-	-	-	119
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	(3)	-	-	-	10
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	305	(447)	-	-	-	(142)
Inne zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	2 470	(947)	17	-	-	1 540

Stan na 31.12.2011						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	28	1	-	-	-	29
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3	38	17	-	-	58
Zapasy	156	93	-	-	-	249
Należności z tytułu dostaw i usług	1 570	(68)	-	-	-	1 502
Kontrakty budowlane	47	24	-	-	-	71
Inne aktywa	-	2	-	-	-	2
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69	9	-	-	-	78
Rezerwy na świadczenia pracownicze	77	10	-	-	-	87
Pozostałe rezerwy	18	59	-	-	-	77
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13	-	-	-	13
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	305	-	-	-	305
Inne zobowiązania	33	(33)	-	-	-	-
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	-	-	-	-	-	-
Razem	2 001	453	17	-	-	2471

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2012						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	5 984	(876)	-	-	-	5 108
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3	12	-	-	-	15
Należności z tytułu dostaw i usług	-	152	-	-	-	152
Kontrakty budowlane	363	(97)	-	-	-	266
Inne aktywa	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10	(4)	-	-	-	6
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	426	448	-	-	-	874
Razem	6 786	(365)	-	-	-	6 421

Stan na 31.12.2011						
Aktywa:						
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	(238)	-	-	-	5985
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	41	(38)	-	-	-	3
Należności z tytułu dostaw i usług	97	(97)	-	-	-	-
Kontrakty budowlane	674	(311)	-	-	-	363
Inne aktywa	6	(4)	-	-	-	2
Zobowiązania:						
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10	-	-	-	10
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	828	(402)	-	-	-	426
Razem	7869	(1 080)	-	-	-	6789

Spółka zidentyfikowała i ujęła w sprawozdaniu finansowym, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, wszystkie tytuły różnic przejściowych skutkujące naliczeniem aktywów i rezerw na odroczonego podatek dochodowy. Spółka zgodnie z zasadą ostrożności nie utworzyła aktywa z tytułu straty podatkowej.

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji innych całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY ODNOSZĄCY SIĘ DO SKŁADNIKÓW INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	od 01.01 do 31.12.2012			od 01.01 do 31.12.2011		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
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	(68)	(17)	(52)	(83)	(17)	(66)
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą własności	-	-	-	-	-	-
Razem	(68)	(17)	(52)	(83)	(17)	(66)

Nota 11 – Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

STRUKTURA ZAPASÓW	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	2 755	3 778
Półprodukty i produkcja w toku	4	304
Wyroby gotowe	84	71
Towary	-	-
Zaliczki na dostawy	-	84
Wartość bilansowa zapasów razem	2 843	4 237

WARTOŚĆ ZAPASÓW UJĘTYCH JAKO KOSZT W OKRESIE	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	1 304	1 686

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2012 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły 128 tys. PLN (2011 rok: 507 tys. PLN). Spółka dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 1.005 tys. PLN (2011 rok: 1.486 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne. Ruchy na odpisach obrazuje poniższa tabela.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	1 311	2 290
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	128	507
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(1 005)	(1 486)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	434	1 311

Zapasy Spółki nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	278	427
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	-	158
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	278	585

Należności krótkoterminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 647	21 410
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(11 626)	(11 764)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10 020	9 646
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	11 859	11 130
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	95	50
Inne należności	-	5
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	11 954	11 185
Należności finansowe	21 974	20 830
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	446	1 699
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	(590)
Należności niefinansowe	446	1 108
Należności krótkoterminowe razem	22 421	21 938

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości:

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,

- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- należności z tytułu naliczonych odsetek – w wysokości 100% ich wartości.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2012 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 394 tys. PLN (2011 rok: 172 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	11 764	12 327
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	394	172
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(532)	(736)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	11 626	11 764

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe:

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE	31.12.2012		31.12.2011	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	18 099	15 406	18 162	14 377
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(11 626)	-	(11 764)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	18 099	3 780	18 162	2 613
Pozostałe należności finansowe	95	-	55	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	95	-	55	-
Należności finansowe	18 194	3 780	18 217	2 613

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych nie objętych odpisem:

ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM	31.12.2012		31.12.2011	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	2 413	-	2 574	-
od 1 do 6 miesięcy	1 366	-	39	-
od 6 do 12 miesięcy	-	-	-	-
powyżej roku	-	-	-	-
Zaległe należności finansowe	3 780	-	2 613	-

Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie występują.

Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1	59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	759	354
Środki pieniężne w kasie	8	53
Depozyty krótkoterminowe	-	1 192
Inne	104	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	872	1658

Na dzień 31.12.2012 środki pieniężne o wartości bilansowej 104 tys. PLN podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Są to środki pieniężne zadysponowane na rachunku w Domu Maklerskim z przeznaczeniem na zakup akcji własnych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE PODLEGAJĄCE OGRANICZENIOM W DYSPONOWANIU	31.12.2012	31.12.2011
środki pieniężne rachunek Dom Maklerski - przeznaczenie zakup akcji własnych	104	-
Wartość bilansowa środków pieniężnych razem	104	-

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

Nota 14 – Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale dostępne do sprzedaży

AKTYWA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DOTYCZĄCE ICH ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwale	2 481	387
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Zapasy	-	-
Środki pieniężne	-	-
Inne aktywa	-	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 481	387

Działalność zaniechana – nie występuje

Nota 15 – Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2012 r.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 925 736	2 231 434,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
B	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		3 200 132	800 033,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
C	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 602 132	400 533,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
D	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		18 147 724	4 536 931,00	aport ST	01.08.2006	
E	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 814 772	453 693,00	wpłata gotówką	01.08.2006	
F	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 000 000	2 000 000,00	wpłata gotówką	10.08.2007	
I	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		28 557 974	7 139 493,50	Aport	24.05.2012	
J	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		2 614 462	653 615,50	Aport	13.06.2012	
Liczba akcji, razem				72 862 932				
Kapitał zakładowy, razem (PLN)					18 215 733,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,25 zł								

Na dzień 31.12.2012 kapitał podstawowy Spółki wynosił 18.216 tys. PLN (2011 rok: 10.423 tys. PLN) i dzielił się na 72 862 932 akcji (2011 rok: 41 690 496) o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

1. W dniu 19.04.2012 r. zostały zawarte pomiędzy MAKRUM S.A. oraz Panem Rafałem Jerzym dwie umowy: Umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o., na mocy których:

- Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościowym akcjonariuszem MAKRUM S.A., objął 28.557.974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 PLN za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 PLN za jedną akcję, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 7.139.493,50 PLN i łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 PLN. Nadwyżka wartości emisyjnej ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji serii I w łącznej kwocie 54.260.150,60 PLN została ujęta w kapitale zapasowym Spółki,
- W zamian za wyemitowane akcje serii I Spółka otrzymała od Pana Rafała Jerzego własność 2.840 udziałów spółki IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy o wartości nominalnej 1.250,00 PLN za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 3.550.000,00 PLN i o łącznej wartości rynkowej w kwocie 61.339.644,12 PLN. Nabyte udziały stanowią 91,61% w kapitale zakładowym Spółki IMMOBILE i dają tyleż samo procent głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Pan Rafał Jerzy oraz Pan Sławomir Winiecki – Wiceprezes Spółki, są zarazem członkami Zarządu IMMOBILE Sp. z o.o.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 21/2012.

2. W dniu 24.05.2012 r. dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z kwoty 10.422.624 PLN do kwoty 17.562.117,50 PLN, to jest o kwotę 7.139.493,50 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 28.557.974 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 PLN za każdą akcję i objęcie tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej przez Pana Rafała Jerzego będącego większościowym akcjonariuszem Spółki. W następstwie tej rejestracji wzrosła ogólna liczba akcji i ilość głosów na WZA do 70.248.470. Jedyny akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów - Pan Rafał Jerzy posiada łącznie 59.512.456 akcji i głosów na WZA co daje 84,72% w ogólnej liczbie akcji i głosów.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 35/2012.

3. W dniu 28.05.2012 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J z jednoczesnym wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie. Uchwała niniejsza przewiduje, iż:

- Podwyższa się – w granicach kapitału docelowego – kapitał zakładowy Spółki z kwoty 17.562.117,50 PLN do kwoty 18.215.733,00 PLN, to jest o kwotę 653.615,50 PLN
- Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie powyżej nastąpi poprzez emisję 2.614.462 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 PLN każda akcja.
- Akcje zwykłe na okaziciela serii J w związku z ubieganiem się Spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.
- Wszystkie nowe Akcje serii J zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w następujący sposób:
 - 1) Sławomirowi Winieckiemu zaoferowanych zostanie 1.669.233 Akcji Serii J,
 - 2) Dariuszowi Aranowskiemu zaoferowanych zostanie 362.003 Akcji Serii J,
 - 3) Jackowi Kazubowskiemu zaoferowanych zostanie 211.168 Akcji Serii J,
 - 4) Jerzemu Szubskiemu zaoferowanych zostanie 211.168 Akcji Serii J,
 - 5) Arkadiuszowi Mulikowi zaoferowanych zostanie 160.890 Akcji Serii J

i pokryte przez nich w całości wkładem niepieniężnym w postaci 260 udziałów w kapitale zakładowym IMMOBILE Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.250 PLN każdy, to jest o łącznej wartości nominalnej 325.000 PLN i o łącznej wartości rynkowej 5.621.094,18 PLN, które to udziały stanowią 8,39% kapitału zakładowego IMMOBILE Sp. z o.o. i dają w tej Spółce 8,39% głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

W związku z dokonanym podwyższeniem kapitału zakładowego MAKRUM S.A., Artykuł 9 Statutu Spółki otrzymał następujące brzmienie:

„Artykuł 91. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 18.215.733,00 PLN i dzieli się na:

- 1) 8.925.736 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii A oznaczonych numerami od 1 do 8.925.736,
 - 2) 3.200.132 akcje na okaziciela wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii B oznaczonych numerami od 8.925.737 do 12.125.868,
 - 3) 1.602.132 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii C oznaczonych numerami od 12.125.869 do 13.728.000,
 - 4) 18.147.724 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii D oznaczonych numerami od 13.728.001 do 31.875.724,
 - 5) 1.814.772 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii E oznaczonych numerami od 31.875.725 do 33.690.496,
 - 6) 8.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii F oznaczonych numerami od 33.690.497 do 41.690.496,
 - 7) 28.557.974 akcje na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii I oznaczonych numerami od 41.690.497 do 70.248.470.
 - 8) 2.614.462 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,25 PLN każda serii J oznaczonych numerami od 70.248.471 do 72.862.932.
4. W dniu 13.06.2012 r. dokonano wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, z kwoty 17.562.117,50 PLN do kwoty 18.215.733,00 PLN, to jest o kwotę 653.615,50 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 2.614.462 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,25 PLN (dwadzieścia pięć groszy) za każdą akcję i objęcie tych akcji w ramach subskrypcji prywatnej przez Panów:
- 1) Sławomira Winieckiego w ilości 1.669.233 Akcji Serii J,
 - 2) Dariusza Aranowskiego w ilości 362.003 Akcji Serii J,
 - 3) Jacka Kazubowskiego w ilości 211.168 Akcji Serii J,
 - 4) Jerzego Szubskiego w ilości 211.168 Akcji Serii J,
 - 5) Arkadiusza Mulika w ilości 160.890 Akcji Serii J.

W następstwie tej rejestracji wzrosła ogólna liczba akcji i ilość głosów na WZA do 72.862.932. Jedyny akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów - Pan Rafał Jerzy posiada łącznie 59.512.456 akcji i głosów na WZA, co daje 81,67% w ogólnej liczbie akcji i głosów.

5. W wyniku emisji akcji serii I i J MAKRUM S.A. objęła 100% udziałów w kapitale IMMOBILE Sp. z o.o. co zostało opisane w punktach powyżej. W wyniku tego zdarzenia gospodarczego powstała nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości 59.097 tys. PLN.

KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2012				
Rafał Jerzy	41 364 732		10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724		4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476		3 338	18%
Razem	72 862 932	-	18 216	100%
Stan na 31.12.2011				
Rafał Jerzy	12 806 758		3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724		4 537	44%
Pozostali akcjonariusze	10 736 014		2 684	26%
Razem	41 690 496	-	10 423	100%

POZOSTAŁE ZMIANY STRUKTURY WŁAŚCICIELSKIEJ:

1. W dniu 19.04.2012 r. nastąpiło kupno 100.000 akcji MAKRUM S.A. przez CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (dawniej: Euroinvest CDI Sp. z o.o.) Spółka dokonała zakupu tych akcji w celu dalszej odsprzedaży.

W następstwie powyższego nabycia CDI posiada łącznie 100.000 akcji MAKRUM o łącznej wartości nominalnej 25.000,00 PLN, co daje 0,24 % w kapitale zakładowym i tyleż samo procent głosów w WZA MAKRUM S.A.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 22/2012.

2. Spółka zależna IMMOBILE Sp. z o.o. nabyła 333.300 akcji MAKRUM S.A. przed objęciem 100% udziałów w kapitale przez MAKRUM S.A.
3. IMMOBILE Sp. z o.o. dokonała zbycia posiadanych akcji MAKRUM S.A.:
 - w dniu 14.09.2012 – 4.000 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,15 PLN za 1 akcję
 - w dniu 19.09.2012 – 740 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,16 PLN za 1 akcję
 - w dniu 25.09.2012 – 1.900 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,11 PLN za 1 akcję
 - w dniu 26.09.2012 – 630 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,10 PLN za 1 akcję
 - w dniu 27.09.2012 – 1.764 sztuk akcji w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, IMMOBILE Sp. z o.o. jest w posiadaniu 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A.

4. MAKRUM S.A. realizując Program odkupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży zakupiła:
 - w dniu 22.10.2012 r. akcje własne w ilości 450 sztuk w cenie jednostkowej 1,05 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 25 i 26.10.2012 r. akcje własne w ilości 2 sztuk i 1.300 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 29.10.2012 r. akcje własne w ilości 698 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.
 - w dniu 30.10.2012 r. akcje własne w ilości 1.316 sztuk w cenie jednostkowej 1,09 PLN za 1 akcję.

- w dniu 2.11.2012 r. akcje własne w ilości 2 000 sztuk w cenie jednostkowej 1,07 PLN za 1 akcję.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 74/2012; 77/2012; 79/2012; 80/2012; 81/2012

5. W dniu 25.10.2012 r. została podpisana uchwała NZW MAKRUM Development Sp. z o.o. w sprawie wniesienia dopłat do kapitału zakładowego w wysokości 1.010.259,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do dokonania dopłaty w terminie do dnia 31.10.2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 31.10.2012 r. na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o.
6. W dniu 25.10.2012 r. podpisano uchwałę NZW IMMOBILE Sp. z o.o. w sprawie wniesienia dopłat do kapitału zakładowego w wysokości 1.400.000,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana do dokonania dopłaty w terminie do dnia 31.10.2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 25.10.2012 r. na rachunek bankowy IMMOBILE Sp. z o.o.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2012	31.12.2011
Liczba akcji	72 862 932	41 690 496
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25
Kapitał podstawowy (PLN)	18 215 733	10 422 624

UZGODNIENIE ZMIAN LICZBY AKCJI (UDZIAŁÓW)	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	41 690 496	41 690 496
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji	31 172 436	-
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	72 862 932	41 690 496

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE POZOSTAJĄCE W POSIADANIU JEDNOSTKI	31.12.2012		31.12.2011	
	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia
MAKRUM S.A.	87 616	94	-	-
Razem na koniec okresu	87 616	94	-	-

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2012 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I i serii J. Informacje na temat tych emisji znajdują się w tabeli poniżej:

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji(-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Emisja akcji serii I	2,15	28.557.974	61.400	(7.139)	130	54 130
Emisja akcji serii J	2,15	2.614.462	5.621	(654)		4 967

15.3. Pozostałe kapitały

POZOSTAŁE KAPITAŁY	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	158	-	-	2	-	-	2	161
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku	-	-	-	(83)	-	-	(83)	(83)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	17	-	-	17	17
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-

Saldo na dzień 31.12.2011 roku	158	-	-	(63)	-	-	(63)	95
Wycena opcji (program płatności akcjami)	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej)	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku	-	-	-	68	-	-	68	68
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	-	-	(17)	-	-	(17)	(17)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	158	-	-	(12)	-	-	(12)	147

15.4. Programy płatności akcjami

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych. W Spółce działał program motywacyjny skierowany do osób zarządzających i kadry kierowniczej. Szczegółowe informacje na temat tego programu zawarte są w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. w punkcie 15 punkt 4. W związku z faktem, iż nie zostały spełnione wskaźniki brzegowe programu, żaden z uczestników programu nie nabył uprawnień do otrzymania przewidzianych programem instrumentów finansowych.

Nota 16 – Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	7 404	11 187
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 304	1 937
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	8 709	13 125

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	185	633	639	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	217	704	649	-	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	109	289	261	-	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	510	1 626	1 548	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	4	7	28	167	139
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	4	7	28	167	139
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	510	1 630	1 555	28	167	139

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku				
Stan na początek okresu	-	172	-	172
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	4	-	4
Koszty odsetek	-	1	-	1
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	-	-	-
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	(6)	-	(6)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	(143)	-	(143)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	28	-	28
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu	-	146	-	146
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	22	-	22
Koszty odsetek	-	8	-	8
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-	-	-	-
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	(5)	-	(5)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	172	-	172

Spółka w latach 2011 i 2012 dokonała wyceny samodzielnie i przyjęła następujące wskaźniki, przy czym stopa dyskonta dla roku 2012 została zaktualizowana o stopę średniej inflacji:

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskonta	1,95%	2,93%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1%	1%
Średnia inflacja	-	-

Nota 17 – Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy krótkoterminowe			Rezerwy długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na sprawy sądowe	488	-	-	-	-	-
Rezerwy na straty z umów budowlanych	13	210	63	-	-	-
Rezerwy na koszty restrukturyzacji	-	-	-	-	-	-
Inne rezerwy	6	372	655	-	-	-
Pozostałe rezerwy razem	507	582	717	-	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Rezerwy na:				
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	koszty restrukturyzacji	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2012 roku					
Stan na początek okresu	-	210	-	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	13	-	272	284
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(210)	-	(149)	(359)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2012 roku	-	13	-	495	507
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					
Stan na początek okresu	-	63	-	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	60	60
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	210	-	(344)	(133)
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(63)	-	-	(63)
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	-	210	-	372	582

Spółka nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Pozostałe zobowiązania długoterminowe:

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Kaucje otrzymane	-	-
Inne zobowiązania finansowe	246	227
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	246	227

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 614	5 783
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	490	31
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	6 104	5 814
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2	251
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	37	3 037
Inne zobowiązania niefinansowe	97	98
Zobowiązania niefinansowe	135	3 386
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 239	9 200

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w notcie nr 20.

Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Czynsze najmu	-	-	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	189	122	160	-	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	189	122	160	-	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Dotacje otrzymane	-	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Inne rozliczenia	132	33	94	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	132	33	94	-	-	-

Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną

W 2012 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 49 064 tys. PLN (2011 rok: 53 213 tys. PLN).

PRZYCHODY Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przychody z umów o usługę budowlaną ujęte za dany okres	49 064	53 213

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	31.12.2012	31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5318	8 038
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 423	1 934
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(13)	(210)
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	6728	9 762
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	87	194
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	6641	9 568
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6 641	9 568
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 18) i na dzień 31.12.2012 r. wynoszą 37 tys. PLN (31.12.2011 r.: 3 037 tys. PLN,).

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	31.12.2012	31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	15 032	19 004
Zmiana przychodów z umowy		
Łączna kwota przychodów z umowy	15 032	19 004
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	5318	8 038
Koszty pozostające do realizacji umowy	6725	5 522
Szacunkowe łączne koszty umowy	12042	13 559
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	2990	5 444
zyski	2977	6 455
straty (-)	(13)	(210))

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w części sprawozdania dotyczącej stosowanych zasad rachunkowości w punkcie dotyczącym niepewności szacunków.

Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Amortyzacja	ID5,ID6	3 435	3 840
Świadczenia pracownicze	ID16	8 709	13 491
Zużycie materiałów i energii		17 860	22 404
Usługi obce		17 068	13 444
Podatki i opłaty		934	902
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		737	673
Koszty według rodzaju razem		48 742	54 754
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 304	1 686
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		280	(158)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-	-
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		50 327	56 282

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 751	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6	281	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	ID12	532	736
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	ID11	1 005	1 486
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	ID17	284	432
Otrzymane kary i odszkodowania		238	132
Dotacje otrzymane	ID19	-	-
Inne przychody		296	518
Pozostałe przychody operacyjne razem		7387	3 303

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	159
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	ID4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	ID12	394	172
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	87
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	ID11	128	507
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	ID11	-	-
Utworzenie rezerw	ID17	-	289
Zapłacone kary i odszkodowania		5	32
Inne koszty		1635	1 289
Pozostałe koszty operacyjne razem		2162	2 537

Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	ID13	-	166
Pożyczki i należności	ID9B,ID12	832	2
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	ID9C	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		832	169
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B	276	190
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		276	190
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	978	-
Pożyczki i należności	ID9B,ID12	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ID7,ID9D,ID18	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		978	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	ID9C	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	ID9B,ID12	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	ID9C	-	-
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	ID9B,ID12	-	-
Inne przychody finansowe		-	120
Przychody finansowe razem		2 086	479

22.2. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ID7	262	342
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	1 066	1 145
Pożyczki	ID9D	4	11
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	65	61
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 397	1 559
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B	-	81
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	81
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	-	202
Pożyczki i należności	ID9B,ID12	-	1 930
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	ID9D,ID18	(58)	278
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych		(58)	2 410
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	ID9C	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	ID9B,ID12	-	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	ID9C	-	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	ID9C	-	-
Inne koszty finansowe		120	202
Koszty finansowe razem		1 459	4 251

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Spółki.

Nota 23 – Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		776	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		776	-
<i>Podatek odroczone:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	ID10	547	(1 533)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	ID10	-	-
Podatek odroczone		547	(1 533)
Podatek dochodowy razem		1 323	(1 533)

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne spory z władzami podatkowymi.

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM	Nota	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Wynik przed opodatkowaniem		10 933	(4 344)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 077	(825)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		-	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(423)	(200)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		364	196
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(696)	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	ID10		-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	ID10		(703)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		-	-
Podatek dochodowy		1 323	(1 533)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		12%	35%

Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami), przy czym program funkcjonujący w Spółce nie powodował w okresie bilansowym ani w okresie porównywalnym efektu rozwodnienia.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	63 371 631	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	63 371 631	41 690 496
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	9 610 442	(2 811 602)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	(0,07)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	(0,07)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (PLN)	9 610 442	(2 811 602)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	(0,07)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,15	(0,07)

24.2. Dywidendy

Spółka nie wypłacała dywidendy za poprzedni rok oborowy.

Nota 25 – Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	-	-
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	-	-
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)	-	-
Inne	10 933	1 659
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	10 933	1 659

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	Nota	MSSF	MSSF
		od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 933	(4 344)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	3 365	3 720
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	70	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(761)	125
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		(393)	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(4 751)	(521)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(865)	2 450
Koszty odsetek		1 290	1 429
Przychody z odsetek i dywidend		-	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		-	-
Korekty razem		(2 045)	7 810
Zmiana stanu zapasów		979	841
Zmiana stanu należności		(322)	(3 016)
Zmiana stanu zobowiązań		(3 779)	(3 749)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(280)	(105)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		2 927	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym		(475)	1 182

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). W sprawozdaniu finansowym nie występują różnice między zmianą stanu środków pieniężnych wykazanych w bilansie a prezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych.

Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela zawiera wykaz podmiotów powiązanych wraz z rodzajem powiązania oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę z tymi podmiotami.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2012 roku														
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup (w tym RMK)	pożyczki	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZIS
1	CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	kapitałowe	74,9% udziałów w Kapitale własnym	2	75	106	-	25	16	321	-	-	-	-
2	CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym - MAKRUM S.A. posiada 100% udziału w kapitale własnym IMMOBILE Sp. z o.o. - IMMOBILE Sp. z o.o. 100% w CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o.	0,5	-	83	-	116	60	279	-	-	-	-
3	CRISMO Sp. z o.o. (dawniej Hotel 2 Sp. z o.o.)	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym - MAKRUM S.A. posiada 100% udziału w kapitale własnym IMMOBILE Sp. z o.o. - IMMOBILE Sp. z o.o. 100% w Hotel 2 Sp. z o.o.	-	-	-	-	0,5	0,5	-	-	-	-	-
4	Focus Hotels Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym - MAKRUM S.A. posiada 100% udziału w kapitale własnym IMMOBILE Sp. z o.o. - IMMOBILE Sp. z o.o. 100% w Focus Hotels Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Immobile Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziału w kapitale własnym	1	70 126	-	-	74	48	34	-	-	-	-
6	MAKRUM Development Sp. z o.o. (dawniej Development MAKRUM S.A. Sp.J.)	kapitałowe	100% udziału w kapitale własnym	11 859	23 847	38	-	199	148	1 419	-	799	-	-

7	MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym - MAKRUM S.A. posiada 100% udziału w kapitale własnym IMMOBILE Sp. z o.o. - IMMOBILE Sp. z o.o. 100% w BBB25	1	825	-	-	1	-	-	450	0,5	-	-
8	MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	6	50	-	-	5	-	-	-	-	-	-
9	MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	313	875	-	-	2 681	1 851	592	-	-	-	-
10	MAKRUM Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	1 903	1 685	1 375	-	2 408	1 433	5 446	-	-	-	-
11	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz	-	-	2	-	-	-	85	-	-	-	-
12	Staten Company Limited	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	219	25	-	-	219	-	-	-	-	-	-
13	Heilbronn Pressen GmbH - Spółka w upadłości	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu oraz Dyrektora Finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17	Przedsiębiorstwo Ogrodnicze OWIPLANT Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	INFOBEST.PL Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	7	-	-	-	84	-	-	-	-
19	Skotan S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Alchemia S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21	"Consulting Wojciech Sobczak"	osobowe	powiązanie poprzez osobę Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22	Zieleń Miejska Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23	Proj-Przem-Projekt Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

24	MIT Mobile Internet Technology S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25	FAM Grupa Kapitałowa S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	Arteria S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27	KREDYT INKASO S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28	Wikana S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	Krynicky Recykling S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	InvestSight Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Sekretarza Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31	INWESTOR S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
32	ELCHEM Lech Cyprysiak	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o.	-	-	21	-	-	-	105	-	-	-	-
33	FORTUNA DORADZTWO GOSPODARCZE I FINANSOWE Piotr Fortuna	osobowe	powiązanie poprzez osobę Dyrektora Finansowego i Prokurenta	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-
34	Sławomir Winiecki	osobowe	Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
35	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
36	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
37	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
38	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
39	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMA:				14 329	97 508	1 552	-	5 902	3 667	8 389	450	799	-	-

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2011 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 finansowe ujęte w RZiS
1	Heilbronn Pressen GmbH - Spółka w upadłości	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. (dawniej Development Makrum S.A. Sp.J.)	kapitałowe	99,97 % udziału w kapitale własnym	11 212	14 323	-	-	96	81	2 227	-	-	-
3	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Makrum Pomerania Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	2	50	-	-	6	4	-	-	-	-
5	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	3	1	-	-	-	-
6	Immoble Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	10	-	5	-	57	22	88	-	-	-
7	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz	-	-	-	-	-	-	231	-	-	-
10	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	Sławomir Winięcki	osobowe	Wiceprezes Zarządu Makrum	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15	Grzegorz Hoppe	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

17	Maciej Stradomski	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Wiceprezes Zarządu Makrum)	-	-	50	-	24	11	150	-	-	-
19	Focus Hotels Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	Staten Company Limited	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SUMA:				11 224	14 422	55	-	186	120	2 696	-	-	-

Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2012	31.12.2011
<i>Wobec jednostki dominującej:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
<i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	2 999
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	1 176	2 015
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	4 175	5 014
Zobowiązania warunkowe razem	4 175	5 014

OPIS SPRAW SPORNYCH I SĄDOWYCH

Sprawa przeciwko spółce Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o.
Pozew został złożony 18 marca 2011r. Sprawa dotyczy zapłaty kwoty 190.428,67 EUR oraz 61.138 PLN. Spółka była zleceniodawcą wystawienia przez Euler Hermes gwarancji ubezpieczeniowych na rzecz spółki Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o. Gwarancje te zabezpieczały zobowiązania spółki Heilbronn Pressen GmbH (zależnej od spółki) wobec Cognor wynikające z umowy dostawy linii technologicznej do cięcia stali. Zgodnie z treścią gwarancji, mogła ona być uruchomiona w przypadku nie wywiązania się przez Heilbronn Pressen GmbH z obowiązku zwrotu zaliczki "w formie właściwego wykonania umowy lub w jakiegokolwiek innej formie". Spółka Heilbronn Pressen GmbH zwróciła zaliczkę dostarczając komponenty linii, których wartość przekracza kwotę zaliczki. Gdy linia była już na ukończeniu, ogłoszona została upadłość Heilbronn Pressen GmbH, co przerwało realizację umowy dostawy. wówczas Cognor Stahlhandel s.r.o. wystąpiła do Euler Hermes o wypłatę całości sumy gwarancji. Euler Hermes wypłacił część sumy gwarancji (190.428,67 EUR) opierając się na oświadczeniu Cognor dotyczącym wartości świadczenia spełnionego przez Heilbronn Pressen GmbH. Wypłaconą z gwarancji kwotę Spółka zobowiązana była zwrócić do Euler Hermes. W związku z powyższym spółka dochodzi tej kwoty od Cognor, albowiem wniosek o wypłatę kwoty gwarancji był sprzeczny z jej celem, a wypłata nastąpiła na skutek wprowadzenia Euler Hermes w błąd co do wartości świadczenia. Roszczenie w złotych obejmuje odszkodowanie za koszty przedsądowej pomocy prawnej związanej ze sprawą (21.138 PLN) oraz zadośćuczynienie za naruszenie renomy Spółki (40.000 PLN). W sprawie w dniu 5 grudnia 2012r wydany został wyrok zasądający na rzecz MAKRUM S.A. 190.428,67 EUR z odsetkami ustawowymi od dnia 16 lutego 2011r do dnia zapłaty oraz 44.212,18 PLN kosztów postępowania. Uzasadnienie sporządzone zostało 21 stycznia 2013r.

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

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

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

pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 zł oraz interwencja główna (przeciwko MAKRUM i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formiarskie; MAKRUM złożyła apelację od tego wyroku.

Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Celem Spółki jest dążenie do minimalizacji ryzyka finansowego, zgodnie z założeniami Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym, zatwierdzonej w maju 2009. Poniżej opisane zostały główne rodzaje ryzyka finansowego na jakie narażona jest Spółka, wrażliwość na ryzyko, stopień jego koncentracji oraz metody zarządzania ryzykiem.

Ryzyko cenowe

Stopień narażenia Spółki na inne ryzyko cenowe jest niski, ze względu na jednostkowy charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstępow czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów.

W związku z powyższym wrażliwość Spółki na realizację ryzyka cenowego jest niska.

Metody zarządzania ryzykiem: Spółka akceptuje obecny, niski poziom ryzyka.

Ryzyko walutowe

Działalność Spółki ma charakter międzynarodowy, co oznacza, że realizując zawarte zlecenia produkcyjne, otrzymuje środki w kilku walutach obcych, w przeważającej części w EUR.

Poza przychodami ze sprzedaży istotną pozycją podlegającą ryzyku kursowemu są zobowiązania finansowe, tj. kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):			Wartość po przeliczeniu
		EUR	CHF	NOK	
Stan na 31.12.2012					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	788	-	-	3 108
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	192	-	-	759
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	(1 101)	-	(3 836)
Leasing finansowy	ID7	(289)	(1 666)	-	(7 021)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(58)	-	-	(245)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		633	(2 767)	-	(7 235)
Stan na 31.12.2011					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	1 049	-	-	4 634
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	81	-	8	367
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	-	(1 166)	-	(4 385)
Leasing finansowy	ID7	(462)	(2 027)	-	(5 616)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(103)	-	-	(454)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		565	(3 193)	8	(5 454)

Zarządzanie tego typu ryzykiem odbywa się drogą ustanawiania powiązań zabezpieczających (kontrakty pochodne forward na sprzedaż walut). Powiązania zabezpieczające zawierane są w momencie podpisania kontraktu na sprzedaż produktów i trwają do momentu wpłaty należności od kontrahenta, przy czym zabezpieczenie od momentu zawarcia kontraktu do dnia wystawienia faktury sprzedażowej ma charakter zabezpieczenia przepływów pieniężnych a od dnia wystawienia faktury do dnia zamknięcia kontraktu forward – charakter zabezpieczenia wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursów walut w stosunku do PLN.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:			Wpływ na inne dochody całkowite:	
		EUR	CHF	razem	EUR	Razem
Stan na 31.12.2012						
Wzrost kursu walutowego	10%	(143)	(581)	(723)	(465)	(465)
Spadek kursu walutowego	-10%	143	581	723	465	465
Stan na 31.12.2011						
Wzrost kursu walutowego	10%	(146)	(1 160)	(1 306)	(939)	(939)
Spadek kursu walutowego	-10%	146	1 160	1 306	939	939

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

Tego typu ryzyko skoncentrowane jest w grupie zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu. Spółka posiada kredyty (część długo- i krótkoterminowa) oprocentowane zmienną stopą procentową (LIBOR, WIBOR) oraz zobowiązania z tytułu leasingu oparte na LIBOR, EURIBOR, WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej jest obecnie niskie, ponieważ tzw. odsetkowe zobowiązania Spółki oprocentowane są zmiennymi stopami procentowymi, obecnie na niskim poziomie. Działalność kontrolna polega na bieżącej ocenie trendów w zakresie wysokości stóp odsetkowych celem wybrania odpowiedniego momentu dla zabezpieczenia tych stóp na jak najniższym poziomie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wzrost stopy procentowej	1%	(165)	(262)	(250)
Spadek stopy procentowej	-1%	165	262	250

Ryzyko płynności

Spółka zarządzania ryzykiem płynności wykorzystując oferty usług bankowych oraz rezerwowe linie kredytowe a także stale monitorując prognozowaną i bieżącą sytuację płynnościową celem jak najszybszej reakcji na pojawiające się odstępstwa.

Ważnym elementem polityki płynnościowej Makrum S.A. jest też dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań.

W przypadku nadpłynności posiadane wolne środki pieniężne są przedmiotem depozytów bankowych z terminami zapadalności uzależnionymi od przyszłych zapotrzebowań na te środki pieniężne.

Nie przewiduje się problemów w wypełnieniu przez Spółkę swoich bieżących zobowiązań.

Analiza planowanych na najbliższe okresy terminów wymagalności nie wskazuje na wysokie niedopasowanie tych terminów dla pozycji realizowanych należności i zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYSKO PŁYNNOŚCI	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2012							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	5 593	286	915	653	3 266	10 713
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	1 041	-	-	-	-	1 041
Pożyczki	ID9D	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	1 315	1 136	4 938	-	-	7 388
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	5 789	315	246	-	-	6 350
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		13 739	1 736	6 098	653	3 266	25 492
Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	7 026	221	806	867	4 244	13 164
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	3 088	3 031	-	-	-	6 119
Pożyczki	ID9D	111	109	105	-	-	325
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	ID7	1 410	1 302	4 175	3 606	-	10 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	5 644	170	227	-	-	6 041
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		17 279	4 833	5 313	4 473	4 244	36 142

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Linie kredytowe w rachunku bieżącym		31.12.2012	31.12.2011
Przyznane limity kredytowe		7 400	7 600
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9D	1 041	6 119
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym		6 359	1 481

Ryzyko kredytowe

Charakter prowadzonej przez Makrum S.A. działalności – produkcja jednostkowa o wysokiej wartości – powoduje konieczność indywidualnego podejścia do ryzyka kredytowego potencjalnego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest drogą wykorzystania instytucji ubezpieczenia należności. Stosowane są limity kredytowe wyznaczone przez ubezpieczyciela jako możliwe do objęcia ochroną ubezpieczeniową. Jakiegokolwiek odstępstwa od poziomu tych limitów pokrywane są zaliczkami od odbiorców.

Wysoka wartość pojedynczego kontraktu powoduje dużą koncentrację ryzyka na pojedynczym odbiorcy, jednak ubezpieczanie należności oraz współpraca tylko z wiarygodnymi finansowo klientami w znacznym stopniu redukuje to ryzyko.

Wartość bilansowa aktywów finansowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki	ID9B	-	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	22 252	21 416
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	78	14
Papiery dłużne	ID9C	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	863	1 659
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	ID27	4 175	5 014
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		27 369	28 132

Nota 29 – Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych jej kondycją finansową.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, oblicza się wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Powyższe cele pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2012	31.12.2011
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	154 453	77 995
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	(12)	(63)
Kapitał	154 441	77 931
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	154 453	77 995
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 277	17 646
Leasing finansowy	7 031	10 181
Źródła finansowania ogółem	171 761	105 821
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,90	0,74
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 306	(572)
Amortyzacja	3 435	3 840
EBITDA	13 741	3 268
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 277	17 646
Leasing finansowy	7 031	10 181
Dług	17 308	27 827
Wskaźnik długu do EBITDA	1,26	8,51

Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OD 01.01 DO 31.12.2012
<p>W dniu 11 stycznia 2013 r. NWZ Wspólników MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 830.000 PLN do kwoty 1.180.000 PLN to jest o kwotę 350.000 PLN, poprzez zwiększenie ilości udziałów o 7.000 sztuk o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika IMMOBILE Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci koni sportowych.</p>
<p>W dniu 02 stycznia 2013 r. MAKRUM S.A. dokonała wpłaty 5.000 PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki NOBLES Sp. Z o.o. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym NOBLES Sp. Z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.</p>
<p>W dniu 14 lutego 2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1,0 mln PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udziały objęto MAKRUM S.A.</p>
<p>W dniu 14 lutego 2013 r. oraz 27 lutego 2013 r. MAKRUM S.A. podpisała umowę udzielenia pożyczki spółce zależnej MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. na łączną kwotę 310.000 PLN. Pożyczka została udzielona do 30 czerwca 2013 r. z oprocentowaniem WIBOR 1M + 3% marży.</p>
<p>W dniu 18 marca 2013 r. Zarząd Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 293/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 31.172.436 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,25 PLN każda (28.557.974 akcje serii I; 2.614.462 akcje serii J). W dniu 20 marca 2013 r. w trybie zwykłym akcje zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.</p>

Nota 31 – Pozostałe informacje
31.1. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2012				
Rafał Jerzy	41 364 732	41 364 732	10 341	57%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	25%
Pozostali akcjonariusze	13 350 476	13 350 476	3 338	18%
Razem	72 862 932	72 862 932	18 216	100%
Stan na 31.12.2011				
Rafał Jerzy	12 806 758	12 806 758	3 202	31%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	4 537	44%
Pozostali akcjonariusze	10 736 014	10 736 014	2 684	26%
Razem	41 690 496	41 690 496	10 423	100%

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

31.2. Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Spółką MAKRUM S.A. – nie dotyczy
31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Rafał Jerzy	318		180		498
Sławomir Winiecki	202		140		342
Razem	519	-	320	-	839
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Jerzy Rafał		5			5
Wojciech Staszak	209	23			232
Razem	209	28	-	-	237

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w notcie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01.01 do 31.12.2012					
Sobczak Wojciech	53				53
Nadarzewski Jerzy	19		10		29
Filipiak Tomasz	19				19
Jerzy Beata	19		10		29
Kobryński Krzysztof	19				19
Razem	130	-	19	-	149
Okres od 01.01 do 31.12.2011					
Szczypiński Dariusz	39	5			44
Szymański Grzegorz	24	3			27
Nadarzewski Jerzy	29	5			34
Filipiak Tomasz	40	5			45
Jerzy Beata	29	5			34
Masiota Jacek	40	5			45
Winiecki Sławomir	45	5			50
Razem	246	33	-	-	279

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora należne lub wypłacone z poszczególnych tytułów wyniosło:

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	65	66
Przeгляд sprawozdań finansowych	35	29
Doradztwo podatkowe	38	22
Pozostałe usługi	2	14
Razem	141	131

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Pracownicy umysłowi	57	83
Pracownicy fizyczni	67	135
Razem	124	218

ROTACJA KADR	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba pracowników przyjętych	28	19
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(26)	(93)
Liczba pracowników art. 23 ¹ KP do Spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o.	(147)	-
Razem	(145)	(74)

Po dniu bilansowym pracownicy MAKRUM S.A. przeszli na mocy Kodeksu Pracy art. 23¹ do Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. w ilości 19 osoby.

Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji

Bydgoszcz, 20 marca 2013 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarząd
Sławomir Winiński

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Agnieszka Wera
Główna Księgowa