

makrum

MAKRUM S.A.

Jednostkowy Raport Kwartalny

31 marzec 2012

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



MAKRUM S.A.

**Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2012 roku**

31 marzec 2012

Spis treści:

Wybrane dane finansowe.....	4
Bilans.....	5
Rachunek zysków i strat.....	7
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego	15

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	16 485	16 299	54 944	3 897	4 101	13 339
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 539	-552	-572	364	-139	-139
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 898	-556	-4 344	449	-140	-1 055
Zysk (strata) netto	1 678	-388	-2 812	397	-98	-683
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 678	-388	-2 812	397	-98	-683
Zysk na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07	0,01	0,00	-0,02
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07	0,01	0,00	-0,02
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2298	3,9742	4,1190
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 478	29	2 683	349	7	651
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	-199	-81	-52	-50	-20
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 455	-1 123	-7 403	-580	-283	-1 797
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 198	-1 293	-4 802	-283	-325	-1 166
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2298	3,9742	4,1190
Bilans						
Aktywa	124 179	129 112	124 467	29 839	32 182	28 180
Zobowiązania długoterminowe	18 039	13 535	18 856	4 335	3 374	4 269
Zobowiązania krótkoterminowe	26 196	34 837	27 617	6 295	8 683	6 253
Kapitał własny	79 944	80 741	77 995	19 210	20 125	17 659
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 944	80 741	77 995	19 210	20 125	17 659
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1616	4,0119	4,4168

Bilans

Aktywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	4 110	4 184	4 108
Rzeczowe aktywa trwałe	62 637	66 794	63 560
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	15 352	11 826	14 373
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	551		585
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 582	1 877	2 470
Aktywa trwałe	85 232	84 682	85 097
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 560	4 828	4 237
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	12 631	10 312	9 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 710	22 871	21 938
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			1 417
Pożyczki		28	29
Pochodne instrumenty finansowe	540	156	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	699	648	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	5 167	1 659
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	347	422	387
Aktywa obrotowe	38 948	44 430	39 371
Aktywa razem	124 179	129 112	124 467

BILANS (CD.)

Pasywa	MSSF	MSSF	MSSF
	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10 423	10 423	10 423
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	366	142	95
Zyski zatrzymane:	30 167	31 188	28 489
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28 489	31 575	31 300
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 678	-388	-2 812
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 944	80 741	77 995
Udziały niedające kontroli			
Kapitał własny	79 944	80 741	77 995
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 918	3 899	4 243
Leasing finansowy	6 602	2 434	7 432
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania	232		227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 119	7 063	6 788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	167	139	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	18 039	13 535	18 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 566	8 655	9 200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		281	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 095	16 028	13 403
Leasing finansowy	2 422	7 371	2 749
Pochodne instrumenty finansowe		103	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 877	1 738	1 630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	115	656	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121	5	33
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	26 196	34 837	27 617
Zobowiązania razem	44 235	48 372	46 473
Pasywa razem	124 179	129 112	124 467

Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 01.01 DO 31.03.2012 ROKU (WARIANT KALKULACYJNY)	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16 485	16 299	54 944
Przychody ze sprzedaży produktów	16 243	15 895	53 315
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	242	404	1 629
Koszt własny sprzedaży	12 949	15 527	49 466
Koszt sprzedanych produktów	12 729	15 041	47 780
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	219	487	1 686
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 537	772	5 478
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	1 682	1 516	6 817
Pozostałe przychody operacyjne	402	545	3 304
Pozostałe koszty operacyjne	717	353	2 537
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 539	-552	-572
Przychody finansowe	814	461	479
Koszty finansowe	455	465	4 251
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 898	-556	-4 344
Podatek dochodowy	220	-169	-1 533
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 678	-388	-2 812
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	1 678	-388	-2 812
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 678	-388	-2 812
- podmiotom niekontrolującym			

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

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	0,04	-0,01	-0,07
- rozwodniony	0,04	-0,01	-0,07
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	0,04	-0,01	-0,07
- rozwodniony	0,04	-0,01	-0,07

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	I Kwartał 2012 od 01.01.2012 do 31.03.2012	Narastająco I kwartał 2012 od 01.01.2012 do 31.03.2012	I Kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011	Narastająco I kwartał 2011 od 01.01.2011 do 31.03.2011	Rok 2011 od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	1 678	1 678	(388)	(388)	(2 812)
Inne całkowite dochody					
Przeszacowanie środków trwałych					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: <ul style="list-style-type: none"> Dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych Kwoty przeniesione do wyniku finansowego 					
Instrumenty zabezpieczające przepływ środków pieniężnych: <ul style="list-style-type: none"> Dochody (straty) ujęte w okresie innych dochodach całkowitych Kwoty przeniesione do wyniku finansowego Kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczających 	271	271	-25	-25	-83
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	-15	-15	6	6	-17
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	257	257	-19	-19	-66
Całkowite dochody	1 935	1 935	-406	-406	-2 877
Całkowite dochody przypadające: <ul style="list-style-type: none"> Akcjonariuszom podmiotu dominującego Akcjonariuszom mniejszościowym 	1 935	1 935	-406	-406	-2 877

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	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						0
Korekta błędu podstawowego						0
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	95	28 489	77 995
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Emisja akcji						0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						0
Wycena opcji (program płatności akcjami)						0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						0
Dywidendy						0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku					1 678	1 678
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku				271		271
Razem całkowite dochody	-	-	-	271	1 678	1 950
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						0
Saldo na dzień 31.03.2012 roku	10 423	0	38 988	366	30 167	79 944

	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						0
Korekta błędu podstawowego						0
Saldo po zmianach	10 423	-	38 988	161	31 575	81 147

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Emisja akcji						0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						0
Wycena opcji (program płatności akcjami)						0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						0
Dywidendy						0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku					-388	-388
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku				-19		-19
Razem całkowite dochody	-	-	-	-19	-388	-406
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						0
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	10 423	-	38 988	142	31 188	80 741

	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						0
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						0
Wycena opcji (program płatności akcjami)						0
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						0
Dywidendy						0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku					-2 812	-2 812
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku				-66		-66
Razem całkowite dochody	-	-	-	-66	-2 812	-2 877

Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						0
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	10 423	-	38 988	95	28 489	77 995

Rachunek przepływów pieniężnych

	MSSF	MSSF	MSSF
	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 898	-556	-4 344
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	914	925	3 720
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	26	35	121
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-274	16	125
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-428	20	486
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4	51	-521
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-538	-485	2 450
Koszty odsetek	265	396	1 429
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem	-30	959	7 810
Zmiana stanu zapasów	156	250	841
Zmiana stanu należności	1 047	-12 891	-3 016
Zmiana stanu zobowiązań	528	6 119	-3 749
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-842	-533	-105
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	-3 063	6 467	7 211
Zmiany w kapitale obrotowym	-2 174	-588	1 182
	428		-486
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	-61		-61
Zapłacony podatek dochodowy	1 417	215	-1 419
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 478	29	2 683
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-28		-10
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-49	-208	-551
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69	8	3 025
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-242		-2 546
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	29		
Pożyczki udzielone			
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	-199	-81
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
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		248	
Spląty kredytów i pożyczek	-1 457	-691	-3 455
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-666	-284	-2 451
Odsetki zapłacone	-332	-396	-1 498
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 455	-1 123	-7 403
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 198	-1 293	-4 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 659	6 460	6 460
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	461	5 167	1 659

Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marzec 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W zakresie nieuregulowanym przez MSSF sprawozdanie sporządzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. (Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz.259).

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku oraz 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. Informacje ogólne

MAKRUM S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (Numer KRS: 0000033561).

Siedziba Spółki mieści się w Bydgoszczy przy ul. Leśnej 11-19.

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 31.03.2012 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 01 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na 31.03.2012 roku:

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 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

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

Podstawą prawną do prezentacji wybranych danych finansowych w walucie euro jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 Poz. 259 § 89.1)

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł :

- 01 stycznia do 31 marca 2012: 1 euro= 4,2298
- 01 stycznia do 31 marca 2011: 1 euro= 3,9742
- 01 stycznia do 31 grudnia 2011: 1 euro= 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 marca 2012: 1 euro= 4,1616
- 31 marca 2011: 1 euro= 4,0119
- 31 grudnia 2011: 1 euro= 4,4168

5. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata ubiegłe.

6. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2012 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

7. Stosowane zasady rachunkowości

Na podstawie art. 45 Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie uchwały Nr 1 z 23.08.2006 roku oraz Uchwały nr 6 z 08.12.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MAKRUM S.A. począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki 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 stycznia 2004 roku.

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 związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Kontrakty budowlane

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, rozszczenia 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.

Dodatnie 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 r. i wchodzący w życie 01.01.2009 wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Poczynając od 01.01.2009 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

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie 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 wyliczana 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 prowadzić będzie 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 odroczoney.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że 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 w zakresie maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji. Na podstawie tej wyceny określony został zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSR/MSSF, tj. 01.01.2004 roku. Na dzień przejścia na MSR/MSSF oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 okresów:

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

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

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:

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

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

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

Na wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, 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.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie 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 EURO. Ten rodzaj zabezpieczeń definiowany jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych do dnia realizacji przychodu z tytułu sprzedaży w wyniku finansowym oraz jako zabezpieczenie wartości godziwej, po dniu powstania należności z tytułu sprzedaży.

Rozpoczęcie powiązania zabezpieczającego udokumentowane jest w dokumencie ustanawiającym powiązanie zabezpieczające, osobnym dla każdego zabezpieczanego kontraktu na sprzedaż

produktów. Ponadto 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 bezpośrednio 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 bezpośrednio 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 powiązanymi 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 sama 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 wspólnikiem,
- 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 powiązanym w stosunku do tej jednostki.

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

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Spółka ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

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 odroczonego podatku dochodowy.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych prezentuje się przy

zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, tzn. ujmuje w tej samej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach realizowanych programów motywacyjnych. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	1 678 375	-387 566	-2 811 602
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)			
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto (PLN)	1 678 375	-387 566	-2 811 602
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,04	-0,01	-0,07

MSR 34.16.b – Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności w okresie śródrocznym

Działalność gospodarcza Spółki nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

MSR 34.16.c – Informacje dotyczące pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Nietypowe zdarzenie z punktu widzenia dotychczasowej działalności Spółki opisano poniżej w punkcie:

- MSR 34.16.i – Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego "Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych".

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	1 311	2 290	2 290
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			507
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-7	-84	-1 486
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	1 304	2 207	1 311

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I POŻYCZEK	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	11 764	12 327	12 327
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1		172
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)			-736
Odpisy wykorzystane (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	11 764	12 327	11 764

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	24 877	14 493	19 004
Zmiana przychodów z umowy			
Łączna kwota przychodów z umowy	24 877	14 493	19 004
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	10 075	8 746	7 983
Koszty pozostające do realizacji umowy	9 029	2 926	6 159
Szacunkowe łączne koszty umowy	19 104	11 672	14 142
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	5 773	2 821	4 861
zyski	5 844	2 822	5 017
straty (-)	-71	-1	-155

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	od 01.01 do 31.03.2012	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.12.2011
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	10 075	8 746	8 038
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	2 627	1 566	1 934
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-71	-1	-210
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	12 631	10 312	9 762
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)			194
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	12 631	10 312	9 568
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	12 631	10 312	9 568
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną			

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy na długoterminowo świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku						
Stan na początek okresu	167			210	372	582
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				71	43	115
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					-372	-372
Wykorzystanie rezerw (-)				-210		-210
Zwiększenie przez połączenie						

jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2012 roku	167			71	43	115
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Stan na początek okresu	139			63	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				1		1
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)				-63		-63
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2011 roku	139			1	655	656
za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku						
Stan na początek okresu	139			63	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	32				60	60
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				210	-344	-133
Wykorzystanie rezerw (-)	-4			-63		-63
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku	167			210	372	582

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

Spółka nie jest emitentem papierów dłużnych. W okresie śródrocznym Spółka nie dokonywała również emisji akcji.

W okresie śródrocznym tj, od 01.01 – 31.03.2012 nie przyznano oraz nie zrealizowano praw wynikających z działającego w Spółce programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A. Tym samym pełna informacja o obowiązującym programie motywacyjnym zawarta jest w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki w pkt. 15.4. *Programy płatności akcjami.*

MSR 34.16.f – Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Spółka nie wypłacała dywidend za lata ubiegłe.

MSR 34.16.g – Informacje ujawniane na temat segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8

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.

Przychody i wyniki segmentów:

31.03.2012					
udział segmentu w przychodach ogółem	34,27%	59,22%	4,53%	1,98%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	5 649	9 763	747	327	16 485
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	4 068	8 089	378	415	12 949
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	<u>1 581</u>	<u>1 674</u>	<u>369</u>	<u>-88</u>	<u>3 537</u>
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	3 774	1 369	11 882	1 853	18 878
Umowy o usługę budowlaną	4 107	8 523	0	0	12 631

31.03.2011					
udział segmentu w przychodach ogółem	54,98%	33,59%	8,87%	2,56%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	8 961	5 475	1 446	417	16 299
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	8 653	4 901	1 448	525	15 527
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	308	574	-2	-108	772
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	3 153	1 787	14 753	1 647	21 340
Umowy o usługę budowlaną	7 103	3 209	-	-	10 312

31.12.2011					
udział segmentu w przychodach ogółem	45,89%	41,13%	9,74%	3,23%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	25 213	22 601	5 353	1 776	54 944
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	22 317	20 028	5 347	1 717	49 411
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	2 896	2 572	6	59	5 534
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	6 575	1 801	11 666	734	20 776
Umowy o usługę budowlaną	3 161	6 508	0	0	9 669

Przychody w układzie geograficznym:

31.03.2012						
udział segmentu w przychodach ogółem	10,50%	41,86%	48,28%	0,00%	-0,64%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	1 731	6 901	7 959	0	-106	16 485

31.03.2011						
udział segmentu w przychodach ogółem	21,10%	24,92%	52,42%	1,56%	0,00%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	3 439	4 062	8 543	255	-	16 299

31.12.2011						
udział segmentu w przychodach ogółem	24,12%	12,13%	60,03%	0,41%	3,31%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	13 252	6 664	32 985	224	1 818	54 944

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011	01.01-31.12.2011
A	45,98	17,48	31,04
B	8,05	20,21	17,92
C	11,80	-	-
D	11,15	-	-
E	4,79	-	-
F		15,22	14,80
G		1,19	-
H	4,08	-	-
I		9,72	3,03
J		11,62	3,49

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

W dniu 12.04.2012 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 I z jednoczesnym wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie”.

Uchwała niniejsza przewiduje, iż:

1. Podwyższa się – w granicach kapitału docelowego – kapitał zakładowy Spółki z kwoty 10.422.624zł do kwoty 17.562.117,50zł, to jest o kwotę 7.139.493,50zł.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 1 nastąpi poprzez emisję 28.557.974 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25zł (dwadzieścia pięć groszy) każda akcja.

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 15/2012.

W dniu 13.04.2012 nastąpiło kupno 41.000 akcji Makrum S.A. przez osobę nadzorującą. W dniu 17.04.2012 nastąpiło kupno 15.000 akcji Makrum S.A. przez osobę pełniącą funkcje kierownicze w strukturze organizacyjnej Spółki oraz 140.000 akcji przez osobę zarządzającą. Szczegóły zawiera raport bieżący nr 18/2012; 19/2012; 20/2012.

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

1. Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościovym akcjonariuszem MAKRUM S.A., objął 28.557.974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 zł za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 zł,
2. 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 zł za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 3.550.000,00 zł i o łącznej wartości rynkowej w kwocie 61.339.644,12 zł. 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.

W dniu 19.04.2012 nastąpiło kupno 100.000 akcji MAKRUM S.A. przez Euroinvest CDI Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy (CDI). Ponadto:

- a) CDI jest osobą blisko związaną z Panem Sławomirem Winieckim - Wiceprezesem MAKRUM,
- b) Pan Sławomir Winiecki jest jednocześnie Prezesem Zarządu CDI,
- c) jedynym wspólnikiem CDI jest IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy; w spółce tej Pan Sławomir Winiecki jest również Wiceprezesem,
- d) MAKRUM posiada 91,61 % udziałów w kapitale zakładowym IMMOBILE (Rb nr 21/2012 z dn. 19.04.2012 r., w trakcie rejestracji w KRS),
- e) CDI poprzez IMMOBILE jest spółką zależną od MAKRUM,
- f) CDI dokonała zakupu tych akcji w celu dalszej odsprzedaży,
- g) Pan Rafał Jerzy oraz Pan Sławomir Winiecki są zarazem członkami Zarządu MAKRUM S.A. i IMMOBILE Sp. z o.o.

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

Szczegóły zawiera raport bieżący nr 22/2012.

W dniu 27.04.2012 MAKRUM S.A. otrzymała wiadomość o podpisaniu kolejnego aneksu do warunkowej umowy dotyczącej sprzedaży 100% udziałów w spółce MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o., zawartej pomiędzy spółką zależną STATEN COMPANY Ltd. z siedzibą w Larnace (dalej Sprzedający), w której MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów, a Scala IRP Capital Partners z siedzibą w Luksemburgu (dalej Kupujący).

Na mocy przedmiotowego aneksu zmieniono następujące istotne elementy umowy:

- ostateczna umowa sprzedaży udziałów zostanie zawarta po poinformowaniu Kupującego przez Sprzedającego o spełnieniu warunków umowy, nie później niż w dniu 30.05.2012r.
- skreślono warunek mówiący o zobowiązaniu Kupującego do wpłaty na rachunek depozytowy zaliczki w wysokości 2,5 mln EUR.
- zmieniono zasadę wypłaty kwoty 10 mln EUR, która ma być złożona na rachunku powierniczym escrow w taki sposób, że część ceny za udziały tj. kwota wynikająca z zaświadczeń banków o aktualnym stanie zadłużenia kredytowego zabezpieczonego hipotekami na nieruchomościach stanowiących własność MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. będzie płacona bezpośrednio na rzecz tych banków w celu uzyskania ich zgód (listów mazałnych) na wykreślenie hipotek, a pozostała część tej kwoty zostanie wypłacona na rachunek Sprzedającego wskazany w umowie escrow.
- wydłużono do dnia 30.05.2012r. okres dotyczący prawa do rozwiązania umowy przez dowolną Stronę, jeżeli druga Strona umowy w sposób istotny naruszy zobowiązania lub uzgodnienia wynikające z umowy.
- dodano zapis, iż w przypadku jeżeli Kupujący nie spełni warunku wpłaty na rachunek escrow kwoty 10 mln EUR zapłaci karę w wysokości wydatków poniesionych przez Sprzedającego związanych z niniejszą umową, jednakże nie więcej niż 80 tys. EUR.
- dodano zapis, iż w okresie ważności przedmiotowej umowy Sprzedający nie zawrze żadnej umowy/warunkowego zobowiązania z innym podmiotem w zakresie pokrywającym się z tą umową (wyłącznie na rzecz Kupującego).

- wprowadzono zapis umożliwiający Kupującemu przeniesienie wszystkich praw i obowiązków wynikających z niniejszej umowy na spółkę utworzoną przez Kupującego i Wecken & Cie. KG (z siedzibą w Bazylei) lub podmiot z Grupy Wecken.
- dodano zapis mówiący, iż w związku z tym, że Kupujący wkrótce może zostać udziałowcem w MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o., jest on wysoce zainteresowany w szczególności kształtem i rozwojem prac nad Centrum Handlowym Makrum oraz wyraża wolę aktywnego uczestnictwa w tych pracach, w tym w spotkaniach z lokalnymi władzami, mediami, najemcami itp.

W dniu 27.04.2012 został podpisany z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 9 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową na kwotę 8.675.000,00 PLN, w tym do kwoty 5.600.000,00 PLN limitu kredytowego do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu na wydzielonym rachunku kredytowym w PLN, w tym do kwoty 2.075.000,00 PLN na gwarancje bankowe zwrotu zaliczki, gwarancje dobrego wykonania kontraktu w PLN, EUR, USD, NOK lub na wystawienie akredytyw dokumentowych w wyżej wymienionych walutach.

Kredyt został udostępniony do dnia 29 czerwca 2012 roku, z tym że terminy ważności otwartych akredytyw i gwarancji bankowych nie mogą być dłuższe niż 1 rok od daty wystawienia i nie mogą wykraczać poza 29 czerwca 2013 roku, za wyjątkiem gwarancji udzielonej na rzecz jednego z kontrahentów Spółki, która może zostać wystawiona do dnia 30 listopada 2013 r..

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt są między innymi:

- hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.850.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu

wieczystym Spółki położonych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania),

- sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie,

- poręczenie cywilne MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

1) hipoteka kaucyjna umowna i zastaw rejestrowy zostały ustanowione w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (30.10.2009 r.) i zmienione w dniu zawarcia aneksu nr 7 z Bankiem do tej umowy kredytowej (27.10.2011 r.),

2) hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 51.976 m² (trzy księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – grunt i budynki łącznie składają się na zakład „Stocznia Pomerania” w Szczecinie,

3) zastaw ustanowiono na znacznej części niezamortyzowanych maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie zakładu „Stocznia Pomerania” w Szczecinie,

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

5) wartość ewidencyjna obciążonego hipoteką prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynków ujęta jest w księgach rachunkowych Spółki na kwotę 18.433 tysiące zł netto a wartość ewidencyjna obciążonych zastawem maszyn i urządzeń ujęta jest na kwotę 9.700 tysięcy zł netto. (wartości na dzień 31.12.2011r.)

6) Pomędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem występuję powiązanie, w ten sposób, iż członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. jest jednocześnie dyrektorem Centrum Korporacyjnego Banku w Poznaniu. Pomędzy pozostałymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę, a Bankiem BPH i jego osobami zarządzającymi nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

W dniu 09.05.2012 nastąpiło nabycie przez spółkę zależną nieruchomości oraz zawarcie warunkowej umowy nabycia nieruchomości od członka Zarządu MAKRUM S.A. Spółka zależna MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Kupujący) w dniu 09 maja 2012 r. zawarła umowę z Prezesem Zarządu tej Spółki Rafałem Jerzy oraz jego żoną Beatą Jerzy (Sprzedający), w wyniku której doszło do nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej stanowiącej działki oznaczone w ewidencji numerami 31/3, 31/11 i 31/12 o powierzchni 0,1730 ha, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00004708/8 wraz z własnością budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, a znajdującego się na tej nieruchomości gruntowej za cenę 3.652.200,00 PLN. Jednocześnie, pomiędzy tymi samymi stronami i w tej samej umowie, została zawarta warunkowa umowa nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o.:

- a) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej, stanowiącej działki oznaczone w ewidencji numerami 119/7, 119/8 i 119/9 o powierzchni 0,2446 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Dwernickiego, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00029322/9, za cenę 1.584.600,00 PLN,
- b) prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej działki oznaczonej w ewidencji numerem 104/1 o powierzchni 0,0186 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Leśnej, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00002872/4, za cenę 144.600,00 PLN,
- c) prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej działki oznaczonej w ewidencji numerem 103/1 o powierzchni 0,0758 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Leśnej, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00002866/9, za cenę 618.600,00 PLN pod warunkiem zawieszającym, że Miasto Bydgoszcz nie wykona prawa pierwokupu tych trzech nieruchomości.

Strony ustaliły, że zapłata ceny nastąpi najpóźniej do końca 2012 r.

Pan Rafał Jerzy jest zarazem Prezesem Zarządu MAKRUM S.A., zaś Pani Beata Jerzy jest członkiem Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.

Miasto Bydgoszcz nie skorzystało z prawa pierwokupu wskazanego w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 09 maja 2012 r.. Wobec powyższego Spółka zależna MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Kupująca) w dniu 14 maja 2012 roku zawarła umowę o przeniesieniu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych z Prezesem Zarządu tej Spółki Rafałem Jerzy oraz jego żoną Beatą Jerzy, w wyniku której doszło do nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. praw o których mowa powyżej.

Zawarcie powyższej umowy wynika ze zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną STATEN Company Ltd., o czym MAKRUM S.A. poinformowało w raportach bieżących Rb nr 14/2012 z dn. 11.04.2012 r. i Rb nr 25/2012 z dn. 27.04.2012 r. dotyczących sprzedaży udziałów w spółce zależnej MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. do Scala IRP Capital Partners.

MSR 34.16.i – Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego, w tym:

- **Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych** – nie dotyczy
- **Restrukturyzacja** – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych
- **Zaniechanie działalności** – Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności
- **Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych**

1. MAKRUM S.A. w dniu 29 grudnia 2011 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki brzmi: MAKRUM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz. W dniu 04 stycznia 2012 r. MAKRUM S.A. do utworzonej Spółki wniosła wkład pieniężny w wysokości 50.000,00 zł. i objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym. Umowa Spółki nie zawiera żadnych szczególnych postanowień.
2. W dniu 27 stycznia 2012 r. podwyższono kapitał zakładowy w MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. o kwotę 825.000,00 PLN (gotówka 87.000,00 PLN, aport –wierzytelności, narzędzia, materiały, surowce na kwotę 738.000,00 PLN). Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r.
3. MAKRUM S.A. w dniu 10 lutego 2012 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy wraz z drugim współnikiem osobą fizyczną podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki brzmi: CDI Zarządzanie Nieruchomościami spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz. W dniu 20 lutego 2012 r. MAKRUM S.A. do utworzonej Spółki wniosła wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 zł. i objęła 74,90% udziałów w kapitale zakładowym. Umowa Spółki nie zawiera żadnych szczególnych postanowień.

4. W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w Spółce z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym Makrum Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 zł. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. jest w posiadaniu 100% udziałów w Makrum Development Sp. z o.o.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	3	2 999
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	778	3	2 015
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	3 777	6	5 014
Zobowiązania warunkowe ogółem	3 777	6	5 014

Informacja o zadłużeniu na 31.03.2012 r.

Oprócz limitu na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z PEKAO S.A. Spółka korzysta w tym zakresie również z usług innych banków. 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	8 300	limit kredytowy	8 300	7 978	2012-06-30	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości Makrum Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy; KW 93508, 93509, 2869, 140364 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	jednorazowo
				limit na transakcje pochodne	brak	brak			
2	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	7 675 + 1 000 (sublimit transakcji)	kredyty obrotowe	5 600	3 671	2012-04-30	Hipoteka umowna łączna do kwoty 18.850 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00074215/1, KW SZ1S/00093331/9, KW SZ1S/00097038/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 10.415 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.	jednorazowo
				gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania +akredytywy	2 075	202			

3	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.149,77tys. CHF)	4 100			4 100	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)
4	WFOŚiGW	Pożyczka (pierwotnie 1.275 tys. PLN)	264			264	2013-05-31	Hipoteka umowna zwykła KW BY1B/00093508/6, poręczenie wekslowe	spłata po 53,125 tys. PLN kwartalnie (kapitał)

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.03.2012 roku

<u>Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.03.2012 roku</u>													
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										9 153
2	MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. (dawniej Development Makrum S.A. Sp.J.)	kapitałowe	100 % udziału w kapitale własnym	11 130	14 353	18		32	32	450			
3	Heilbronn Service GmbH w likwidacji	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro		49								

4	Makrum Pomerania Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	719	137	4	605	554	175			
5	Makrum Sp. z o.o.	kapitałowe	100% udziałów w kapitale własnym	4	50		3	2				
6	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
7	Immoble Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu (od 19.04.2012 - powiązanie kapitałowe, 91,61% udziałów w kapitale zakładowym)	21		4	17	7	6			
8	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
9	Hotel 1 Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
10	CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	kapitałowe	74,9% udziałów w Kapitale własnym		75							
11	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz						58			
12	Wojciech Sobczak	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011									
13	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej									
14	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.									
15	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.									
16	Sławomir Winiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu Makrum									
17	Krzysztof Kobryński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011									
18	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winińskiego (Prezes Zarządu w CDI - Wiceprezes Zarządu Makrum)			28			64			
19	Focus Hotels Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu				20	14	1			
20	STATEN Company Limited	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym									
SUMA:				11 875	14 664	54	677	609	753			9 153

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.03.2011 roku

lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna	kapitałowe	99,50 % udziału w zysku Spółki	13 819		621		12	13	751		
2	Heilbronn Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro (wartość udziałów w 2010 r. objęto odpisem aktualizującym)									
3	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	3				1	1			
4	Immoble Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	28		2		8	1	11		
5	Vera Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
6	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							58		
7	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.									
8	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej									
9	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.									
10	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.									
11	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.									

12	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A., od 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.										
13	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)										
14	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę										
SUMA:				13 850		623		21	15	820			

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	Immibile 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 Winiecki	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			

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne
WARTOŚCI NIEMATERIALNE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje, prawa autorskie	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 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)		28					28
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-25	-1				-26
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku		59	4			4 047	4 110
za okres od 01.01 do 31.03.2011 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)							
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-2	-28	-5				-35
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku		126	11			4 047	4 184
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) (-)							
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

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - NABYCIA I ZBYCIA ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2012 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)			1		92	-68	25
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-80				-81
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-223	-535	-30	-126		-914
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących			48				48
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2012 roku	9 571	22 339	29 004	419	1 234	70	62 637
za okres od 01.01 do 31.03.2011 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)			19	1	105	83	208
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-6	-10	-43		-59

Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-206	-559	-41	-120		-925
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	9 571	20 477	31 822	614	1 551	2 759	66 794
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
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

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2012							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2012	-	7 978	7 978	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2012	-	3 671	3 671	
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013	-	264	213	51
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 150	4 100	233	3 867
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2012					16 013	12 095	3 918

Stan na 31.12.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	06/2012	-	8 535	8 535	
Kredyty w rachunku bieżącym	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
				-	0		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2011					17 646	13 403	4 243
Stan na 31.03.2011							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2011	-	11 776	11 776	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	10/2011	-	3 833	3 833	
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013		476	213	264
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 215	3 842	207	3 635
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2011					19 927	16 029	3 899

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

Instrumenty pochodne handlowe:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.03.2012					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
Razem					

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.03.2011					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	500	102			102
Razem	500	102			102

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

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2011					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
Razem					

Instrumenty pochodne zabezpieczające:

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.03.2012					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 2012	780	61	21	-4	-16
maj 2012	327	35	1	7	-8
czerwiec 2012	222	3	2	1	-3
lipiec 2012	1 125	227	3	106	-109
sierpień 2012	684		57	-42	-15
wrzesień 2012	651	179		101	-101
październik 2012					

styczeń 2013	122	34		26	-26
luty 2013	74		2	-1	-1
razem	3 984	540	85	193	-278

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO, NOK) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.03.2011						
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość nominalna (tys. NOK)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	90					
maj 11	493		31	22	-3	12
czerwiec 11	589			59	-24	-36
lipiec 11	320		15	3	7	5
Razem	1 492		46	84	-20	-19

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA – NA DZIEŃ 31.12.2011					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
styczeń 12	122	-	42	-	-42
Razem	122	-	42	-	-42

MSSF 7.30 - WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Klasa instrumentu finansowego	31.03.2012		31.03.2011		31.12.2011	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>						
Pożyczki			28	28	29	29
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 062	18 062	20 771	20 771	20 830	20 830
Pochodne instrumenty finansowe	540	540	156	156	14	14
Papiery dłużne						
Akcje spółek notowanych						
Udziały, akcje spółek nienotowanych						
Jednostki funduszy inwestycyjnych						
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	461	5 167	5 167	1 659	1 659
<i>Zobowiązania:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	10 569	10 569	13 642	13 642	11 211	11 211
Kredyty w rachunku bieżącym	5 181	5 181	5 809	5 809	6 119	6 119
Pożyczki	264	264	476	476	317	317
Dłużne papiery wartościowe						
Leasing finansowy	9 024	9 024	10 185	10 185	10 181	10 181
Pochodne instrumenty finansowe			103	103	19	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 565	7 565	5 603	5 603	6 021	6 021

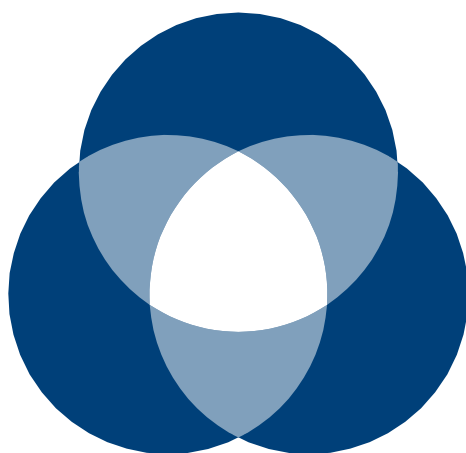
Bydgoszcz, 15 maj 2012 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Agnieszka Wera



makrum

MAKRUM S.A.

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

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

31 marzec 2012

SPIS TREŚCI

1. Najważniejsze informacje	51
2. Wybrane dane finansowe	51
3. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 15 maja 2012 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)	52
4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	54
5. Wyniki finansowe za I kwartał 2012	55
6. Czynniki które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	63
7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki	64
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	68
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	70
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15 maja 2012 r.	71
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	72
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	72
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I kwartale 2012, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.	72
14. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	72

1. Najważniejsze informacje

1. W pierwszym kwartale 2012 roku Makrum S.A. wygenerowało zysk netto w wysokości 1.678 tys. złotych, a dochody całkowite wyniosły 1.935 tys złotych,
2. Przychody Makrum S.A. w I kwartale 2012 r. wyniosły 16,49 mln zł i stanowiły 101,1% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2011 r.
3. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto na koniec I kwartału 2012 osiągnął poziom +10,18% wobec -2,38% na koniec I kwartału 2011.
4. Od dnia 01 stycznia 2012 r. działalność Makrum S.A. prowadzona w Szczecinie w zakładzie Stocznia Pomerania została przeniesiona do spółki zależnej Makrum Pomerania Sp. z o.o. Makrum S.A. za wdzierżawiony Makrum Pomerania Sp. z o.o. majątek otrzymuje czynsz dzierżawny.
5. W I kwartale 2012 roku wobec I kwartału 2011 Spółka zanotowała wzrost przychodów ze zleceń realizowanych do branży okrętowej o przeszło 78% i równocześnie spadek obrotów z branżą maszynową o 37%.
6. Suma bilansowa Spółki na dzień 31.03.2012 wynosiła 124,2 mln zł i była o 4,9 mln zł niższa od sumy bilansowej na dzień 31.03.2011.
7. Spółka wygenerowała do marca 2012 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1 478 tys. zł
8. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Spółki na 31.03.2012 roku kształtował się na poziomie 0,55 w porównaniu do 0,60 na 31 marca roku poprzedzającego.
9. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,52 w porównaniu do 1,31 osiągniętego rok wcześniej i kształtuje się w przedziale akceptowalnym przez Spółkę.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł	w tys. euro	w tys. euro
	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2012 do 31.03.2012	od 01.01.2011 do 31.03.2011
Rachunek wyników				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 485	16 299	3 897	4 101
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 539	-552	364	-139
III. Zysk (strata) brutto	1 898	-556	449	-140
IV. Zysk (strata) netto	1 678	-388	397	-98
Cash Flow				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 478	29	349	7

VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-221	-199	-52	-50
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 455	-1 123	-580	-283
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 198	-1 293	-283	-325
Bilans				
IX. Aktywa, razem	124 179	129 112	29 839	32 182
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	18 039	13 535	4 335	3 374
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	26 196	34 837	6 295	8 683
XIII. Kapitał własny	79 944	80 741	19 210	20 125

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2012 roku (odpowiednio za I kwartał 2011 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 01-03/2012 wyniósł 1 euro = 4,2298 i odpowiednio za 01-03/2011 wyniósł 1 euro = 3,9742,
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.03.2012 1 euro= 4,1616; na 31.03.2011 roku 1 euro = 4,0119

3. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 15 maja 2012 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	12.806.758	12.806.758	30,72
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53

Jednocześnie Spółka informuje, iż w dniu 12 kwietnia 2012 r., na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. w dniu 03.02.2010 r. (Rb nr 5/2010 z dn. 03.02.2010 r.) zawartego w art. 11 Statutu Spółki oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. z dnia 19.01.2012 r. (Rb nr 4/2012 z dn.

19.01.2012 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 I z jednoczesnym wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie”.

Uchwała niniejsza przewiduje między innymi, iż:

1. Podwyższa się – w granicach kapitału docelowego – kapitał zakładowy Spółki z kwoty 10.422.624zł do kwoty 17.562.117,50zł, to jest o kwotę 7.139.493,50zł.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 1 nastąpi poprzez emisję 28.557.974 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25zł (dwadzieścia pięć groszy) każda akcja.
3. Wszystkie nowe Akcje serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej większościowemu akcjonariuszowi Spółki – Panu Rafałowi Jerzemu i pokryte przez niego w całości wkładem niepieniężnym w postaci 2.840 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą: „IMMOBILE” Sp. z o. o. z siedzibą w Bydgoszczy, to jest o łącznej wartości nominalnej 3.550.000zł i o łącznej wartości rynkowej 61.399.644,12zł, które to udziały stanowią 91,61% kapitału zakładowego spółki pod firmą: „IMMOBILE” Sp. z o. o. i dają w tej Spółce 91,61% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
4. Ustala się cenę emisyjną Akcji serii I na kwotę 2,15zł (dwa złote i piętnaście groszy) za jedną akcję.

Powyższe informacje zawarte zostały w raporcie bieżącym nr 15/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 r.

Jednocześnie Spółka informuje, iż w dniu 19 kwietnia 2012 r. (Rb nr 21 z 19.04.2012) zostały zawarte pomiędzy Spółką oraz Panem Rafałem Jerzym dwie umowy: Umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o., na mocy których:

1. 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 zł za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 zł,
2. 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 zł za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 3.550.000,00 zł i o łącznej wartości rynkowej w kwocie 61.339.644,12 zł.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego emisja akcji serii I nie została jeszcze zarejestrowana przez KRS.

Dodatkowo informujemy, iż p. Rafał Jerzy sprawuje pośrednią kontrolę nad Spółkami IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy oraz EUROINWEST CDI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy które posiadają odpowiednio: 333.300 sztuk akcji oraz 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na dzień 31.03.2012 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Sławomir Winiecki – Wiceprezes Zarządu

Od 31 grudnia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2012 roku był następujący:

- 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

W I kwartale 2012 roku skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się, a po okresie sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego raportu także nie miały miejsca zmiany w Radzie nadzorczej Spółki

5. Wyniki finansowe za I kwartał 2012 r.

5.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRZEDAŻ

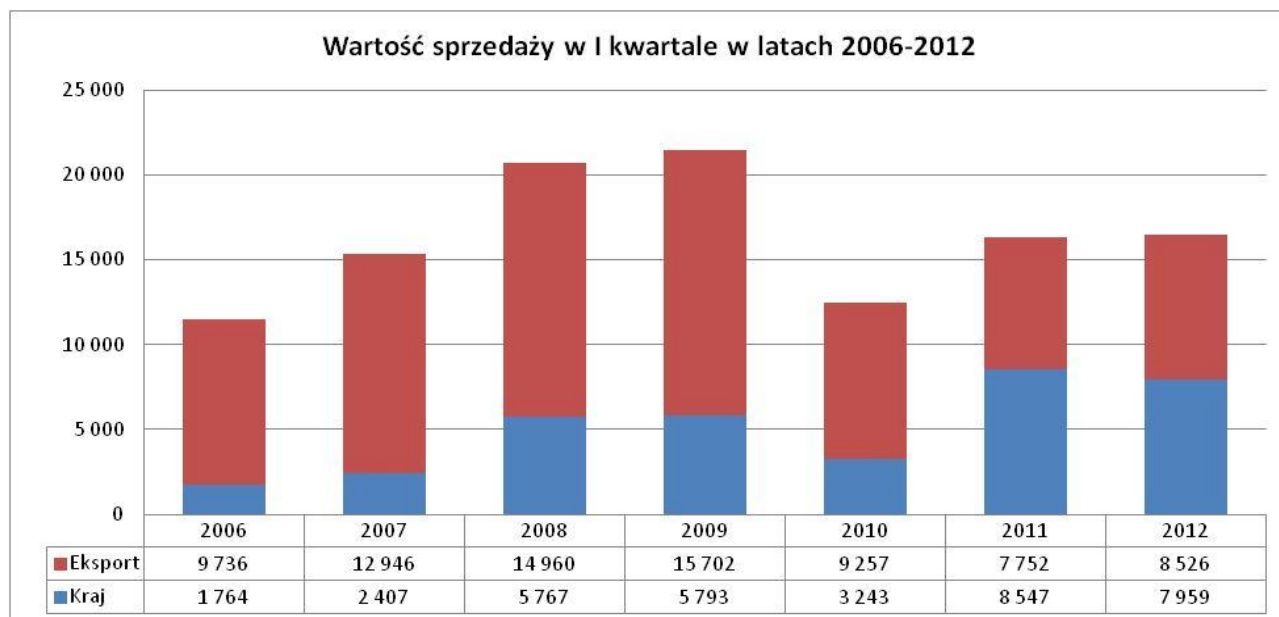
W pierwszym kwartale 2012 roku przychody Spółki wyniosły 16,5 mln zł i jest to utrzymanie poziomu sprzedaży wobec analogicznego okresu roku. Zważywszy jednakże, iż przychody generowane w roku ubiegłym przez zakład Spółki w Szczecinie – Stocznia Pomerania – w wysokości 4,044 tys złotych, w roku 2012 zostały przeniesione do spółki zależnej – Makrum Pomerania Sp. z o.o, można powiedzieć o wzroście sprzedaży.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży wg rynków za I kwartał 2012 oraz porównywalny okres 2011 roku.

Sprzedaż w tys. zł	2012	2011	Różnica	Dynamika
	I kwartał	I kwartał	2012-2011	2012/2011
Wyrobów i usług przemysłowych	16 243	15 895	348	+2,2%
Eksport	8 526	7 752	774	+10,0%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>52,49%</i>	<i>48,77%</i>	<i>3,72 p.p.</i>	
Kraj	7 717	8 143	-426	-5,2%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>47,51%</i>	<i>51,23%</i>	<i>-3,72 p.p.</i>	
Towarów i materiałów	242	404	-162	-40%
Eksport	0	0	0	-
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>0%</i>	<i>0%</i>	<i>0 p.p.</i>	
Kraj	242	404	-162	-40%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>0 p.p.</i>	
Razem	16 485	16 299	186	1%

W I kwartale 2012 w stosunku do I kwartału 2011 roku można zauważyć utrzymanie poziomów sprzedaży.

Wartość sprzedaży w I kwartale w latach 2006-2012 wg rynków w tys. zł



Sprzedaż wyrobów i usług przemysłowych stanowi 98,5% (16,2 mln zł) obrotów Makrum S.A. (w I kwartale 2011 97,5%). Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 1,5% przychodów ogółem i wyniosły 242 tys. złotych (w całości rynek krajowy).

Zarówno w pierwszym kwartale roku 2012 jak i 2011 przychody wyrobów i usług przemysłowych były osiągane w podobnym stopniu z rynku krajowego jak zagranicznego (2012: 52,5% odbiorcy zagraniczni vs. 47,5% odbiorcy krajowi; 2011: 48,8% odbiorcy zagraniczni vs. 51,2% odbiorcy krajowi).

Kontrakty związane ze sprzedażą zagraniczną realizowane są głównie w euro, a przepływy z nimi związane Makrum S.A. zabezpiecza w ramach wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

Aktualna struktura sprzedaży wg branż przedstawiona została w poniższych tabelach.

Struktura dotycząca I kwartału

Sprzedaż w tys. zł	2012	2011	Różnica	Dynamika
	I kwartał	I kwartał	2012 - 2011	2012/2011
Przemysł okrętowy	9 763	5 475	4 288	+78,3%
% udział w sprzedaży ogółem	59,22	33,59	25,6 p.p.	
Maszyny i urządzenia	5 649	8 961	-3 312	-37,0%
% udział w sprzedaży ogółem	34,72	54,98	-20,7 p.p.	
Przychody z dzierżawy	576	558	18	-3,2%

majątku Spółki				
% udział w sprzedaży ogółem	3,49	3,42	0,07 p.p.	
Pozostałe	497	1 305	-808	-61,9%
% udział w sprzedaży ogółem	3,01	8,01	--5,0 p.p.	
Razem	16 485	16 299	186	+1,1%

WYNIKI FINANSOWE

W poniższej tabeli przedstawione są najważniejsze pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów Makrum S.A. za I kwartał 2012 roku oraz porównywalnego okresu w roku 2011.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w tys PLN	I kwartał 2012		I kwartał 2011		Różnica
	Wartość	Udział [%]	Wartość	Udział [%]	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 485	100%	16 299	100%	186
Koszt własny sprzedaży	12 949	79%	15 527	95%	-2 578
Zysk brutto ze sprzedaży	3 536	21%	772	5%	2 764
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	1 682	10%	1 516	9%	166
Zysk na sprzedaży	1 854	11%	-744	-5%	2 598
Wynik na poz. działalności operacyjnej	-315	-2%	192	1%	-507
Zysk z działalności operacyjnej	1 539	9%	-552	-3%	2 091
Wynik na działalności finansowej	359	2%	-4	0%	363
Zysk brutto	1 898	12%	-556	-3%	2 454
Podatek dochodowy	220	1%	-169	-1%	389
Zysk netto	1 678	10%	-388	-2%	2 066
Inne dochody całkowite	256	0	-19	0%	275
Całkowite dochody (zysk/strata)	1 935	12%	-409	3%	2 344

W I kwartale 2012 roku Makrum S.A. zrealizowała przychody o 186 tys. zł wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego, jednakże Spółka odnotowała znacząco wyższy wynik na sprzedaży brutto +3.536 tys. zł wobec +2.764 tys. zł w I kwartale 2011.

Rentowność na sprzedaży wyniosła 21% (wobec 5% w I kwartale 2011). Wzrost rentowności został osiągnięty pomimo utrzymującej się negatywnej sytuacji rynkowej i ciągle wysokiej niepewności co do stabilności politycznej i gospodarczej w południowej Europie i na świecie. Obawy o sytuację gospodarek w takich krajach jak Grecji, Włochy czy Półwyspu Iberyjskiego przekłada się na większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych o głównych kontrahentów Spółki.

Spółka podejmuje zdecydowane działania w celu dostosowania potencjału produkcyjnego i zatrudnienia do aktualnego popytu i sytuacji rynkowej.

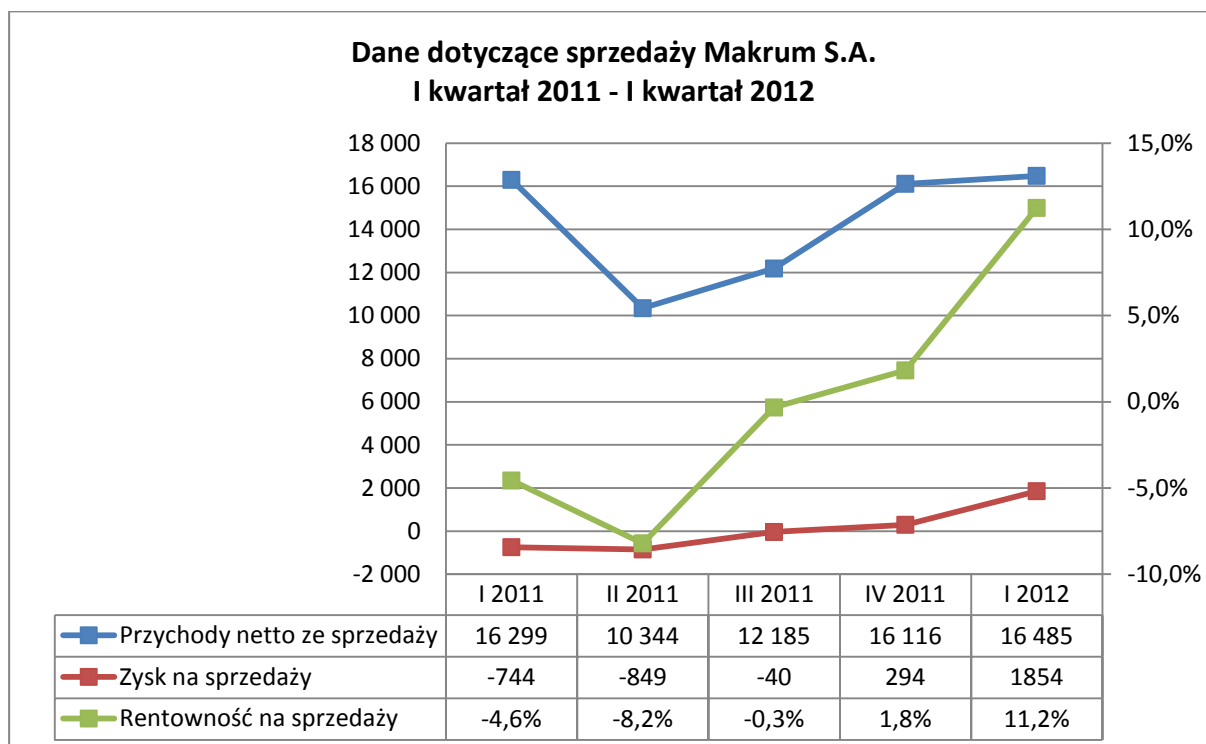
Jednym z podejmowanych działań, obok intensywnego poszukiwania nowych zleceń, są działania obniżające koszty działalności oraz dostosowujące poziom zatrudnienia do spadającej wartości sprzedaży. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Makrum S.A. na dzień 31 marca 2011 roku, na 31 grudnia 2011 roku oraz na koniec I kwartału roku bieżącego.

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 31.03.2012	187	70	117	101	16
Stan na 31.03.2011	243	97	146	106	40
Stan na 31.12.2011	218	83	135	100	35

Poniżej zostały przedstawione wyniki Spółki w ostatnich pięciu kwartałach (od I kwartał 2011 – do I kwartał 2012)

Kwartalny rachunek zysków i strat MAKRUM S.A.	I 2011	II 2011	III 2011	IV 2011	I 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16 299	10 344	12 185	16 116	16 485
Koszt własny sprzedaży	15 527	9 605	10 575	13 759	12 949
Zysk brutto ze sprzedaży	772	739	1 610	2 357	3 536
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 516	1 588	1 650	2 063	1 682
Zysk na sprzedaży	-744	-849	-40	294	1 854
Wynik na poz. działalności operacyjnej	192	309	279	-13	-315
Zysk z działalności operacyjnej	-552	-540	239	281	1 539
Wynik na działalności finansowej	-4	-851	-2 300	-617	359
Zysk brutto	-556	-1 391	-2 061	-336	1 898
Podatek dochodowy	-169	-109	28	-1 283	220
Zysk netto	-387	-1 282	-2 089	947	1 678

Widoczna tendencja wzrostu, od III kwartału 2011 roku, rentowności działalności operacyjnej wyrażonej zyskiem na sprzedaży przedstawia poniższy wykres.



W I kwartale 2012 dodatniemu wynikowi na działalności operacyjnej towarzyszył pozytywny wynik na działalności finansowej, przerywając negatywną tendencję z poprzednich okresów. Jest to wynik umocnienia złotego w I kwartale 2012 wobec EUR i CHF oraz systematycznego zmniejszenia poziomu zobowiązań finansowych kredytów i leasingów) Spółki.

5.2. Analiza danych bilansowych

Suma bilansowa na dzień 31.03.2012 wyniosła 124,18 mln zł i była niższa a niżeli 31.03.2011 o 4,9 mln zł.

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych na koniec I kwartału 2012 kształtowała się na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost 0,6%).

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa obrotowe na dzień 31.03.2012 uległy znacznej obniżce w stosunku do 31.03.2011 i wyniosły 38,95 mln zł. (31.03.2011: 44,4 mln zł). Najważniejsza zmiana zaszła w wartości zapasów (-1.3 mln zł r/r) oraz w inwestycjach krótkoterminowych (-4,4 mln zł r/r).

AKTYWA	Stan na 31.03.2012		Stan na 31.03.2011		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	85 232	69	84 682	66	550	1%
B. Aktywa obrotowe	38 948	31	44 430	34	-5 482	-12%
1.Zapasy	3 560	3	4 828	4	-1 268	-26%
2.Należności krótkoterminowe	33 341	27	33 830	26	-489	-1%
3.Inwestycje krótkoterminowe	1 001	1	5 351	4	-4 350	-81%
4.Krótkoterminowe RMO	698	1	0	0	698	-
5.Aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży	347	0	422	0	-75	-18%
RAZEM AKTYWA	124 179	100	129 112	100	-4 933	-4%

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki na koniec I kwartału 2012 spadł o 0,8 mln zł w stosunku do 31.03.2011 i wyniósł 79,9 mln zł, pomimo tego jego udział w pasywach ogółem zwiększył się do 64%.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Spółki zmniejszyły się o 4,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 44,2 mln zł. Ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się do 36%. Przyczyną spadku tej części pasywów było przede wszystkim zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 8,2 mln zł oraz wzrost na pozycji zobowiązania długoterminowe 4,4 mln zł.

PASYWA	Stan na 31.03.2012		Stan na 31.03.2011		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	79 944	64	80 741	63	-797	-1%
B. Zobowiązania i rezerwy	44 235	36	48 372	37	-4 137	-9%
1. Rezerwy na zobowiązania	7 808	6	8 231	6	-423	-5%
2. Zobowiązania długoterminowe	10 752	9	6 333	5	4 419	70%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25 554	21	33 803	26	-8 249	-24%
4. Rozliczenia MK	121	0	5	0	116	2320%
RAZEM PASYWA	124 179	100	129 112	100	-4 933	-4%

Zobowiązania finansowe Spółki	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kredyty bankowe	15 749	17 330	19 451
W tym:			
długoterminowe	3 867	4 139	3 635
krótkoterminowe	8 211	13 191	15 816
Leasingi	9 024	10 181	9 805
Pozostałe zobowiązania finansowe (pożyczka)	264	317	476

5.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. Zł	I kwartał 2012	I kwartał 2011	Różnica	Dynamika
Przepływy z działalności operacyjnej	1 478	29	2 186	7638%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	- 221	-199	-759	481%
Przepływy z działalności finansowej	-2 455	-1 123	-1 332	219%
Razem przepływy pieniężne netto	-1 198	-1 293	95	93%
Środki pieniężne na początek okresu	1 659	5 450	-3 791	30%
Środki pieniężne na koniec okresu	461	5 167	-4 716	9%

W ciągu I kwartał 2012 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 1.478 tys zł, będący przede wszystkim rezultatem:

- ✓ Wypracowanego zysku brutto 1,9 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany umów budowlanych -3,1 mln zł
- ✓ korekty wyniku o amortyzację, nie będącą wydatkiem, w wysokości +0,9 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu zobowiązań +0,5 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu należności +1,3 mln zł

Na koniec pierwszego kwartału 2012 Spółka zmniejszyła finansowanie kredytami i umowami leasingowymi (-3,7 mln zł r/r z tytułu kredytów oraz -0,8 mln zł r/r z tytułu leasingów).

5.4. Analiza wskaźnikowa

Na koniec pierwszego kwartału 2012 wszystkie wskaźniki osiągają poziom akceptowalny przez Spółkę. Znaczącej zmianie uległy wskaźniki rentowności oraz EBITDA, które osiągają poziom znacząco dodatni.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	I kw. 2012	I kw. 2011
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	13,28%	12,62%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,06	1,03
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały	dodatni	5 464	2 392
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,52	1,31
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,38	1,17
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,36	0,37
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,55	0,60
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	I kw. 2012	I kw. 2011
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	10,18%	-2,38%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	11,51%	-3,41%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	1,35%	-0,30%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	2,10%	-0,48%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	I kw. 2012	I kw. 2011

EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 480	409
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	15,04%	2,5%

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

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

- 1) Przekształcenia w Grupie Kapitałowej MAKRUM S.A. i związane z tym przesunięcie działalności operacyjnej, a w konsekwencji przekierowanie części przychodów z MAKRUM S.A. do spółek zależnych – Makrum Pomerania Sp. z o.o., MAKRUM Sp. z o.o. oraz ewentualnie utworzenie i uruchomienie działalności operacyjnej w spółce Project managerskiej,
- 2) Rejestracja emisji akcji serii I oraz planowana emisja akcji serii J i związane z tym rozszerzenie Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., co będzie skutkowało w zmianach w strukturze bilansu MAKRUM S.A.,
- 3) spełnienie warunków umowy warunkowej zbycia udziałów w Makrum Development (poprzez Spółkę STATEN) do SCALA IRP Capital Partners lub innego potencjalnie zainteresowanego podmiotu i realizacja umowy sprzedaży, może znacząco wpłynąć na wynik finansowy, poziom przychodów i kosztów finansowych, strukturę aktywów i pasywów, poziom zobowiązań finansowych oraz może mieć znaczący wpływ na inne decyzje o strategicznym znaczeniu podejmowane przez Spółkę,
- 4) zmiany związane z przeniesieniem działalności produkcyjnej zakładu Spółki w Bydgoszczy do nowej lokalizacji w dzierżawionych halach w Paterku, harmonogram przeprowadzki, zmiany w parku maszynowym, zmiany logistyczne i inne.
- 5) Realizacja umowy sprzedaży działki w Szczecinie,
- 6) decyzja co do kontynuacji umowy dzierżawy hal na terenie dawnej Stoczni Szczecińskiej Nowa,
- 7) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,

- 8) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpłynąć, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółkę zleceń,
- 9) kształtowanie się kursów walut, w tym fluktuacja złotego franka szwajcarskiego może mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań walutowych Spółki oraz wynik na działalności finansowej,

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

W dniu 12.04.2012, na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. w dniu 03.02.2010 r. (Rb nr 5/2010 z dn. 03.02.2010 r.) zawartego w art. 11 Statutu Spółki oraz na podstawie uchwały Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. z dnia 19.01.2012 r. (Rb nr 4/2012 z dn. 19.01.2012 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 I z jednoczesnym wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie”.

Uchwała niniejsza przewiduje między innymi, iż:

1. Podwyższa się – w granicach kapitału docelowego – kapitał zakładowy Spółki z kwoty 10.422.624zł do kwoty 17.562.117,50zł, to jest o kwotę 7.139.493,50zł.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w punkcie 1 nastąpi poprzez emisję 28.557.974 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25zł (dwadzieścia pięć groszy) każda akcja.
3. Wszystkie nowe Akcje serii I zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej większościowemu akcjonariuszowi Spółki – Panu Rafałowi Jerzemu i pokryte przez niego w całości wkładem niepieniężnym w postaci 2.840 udziałów w kapitale zakładowym spółki pod firmą: „IMMOBILE” Sp. z o. o. z siedzibą w Bydgoszczy, to jest o łącznej wartości nominalnej 3.550.000zł i o łącznej wartości rynkowej 61.399.644,12zł, które to udziały stanowią 91,61% kapitału zakładowego spółki pod firmą: „IMMOBILE” Sp. z o. o. i dają w tej Spółce 91,61% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
4. Przy uwzględnieniu postanowień art.7 ust.4 pkt.4) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych emisja Akcji serii I zostanie przeprowadzona bez konieczności sporządzenia, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego Spółki. Natomiast w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji serii I zostanie przygotowane i udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne zgodnie z art.38 w/w Ustawy o ofercie.

5. Ustala się cenę emisyjną Akcji serii I na kwotę 2,15zł (dwa złote i piętnaście groszy) za jedną akcję.
6. Cena emisyjna Akcji serii I została ustalona przez Zarząd Spółki na mocy upoważnienia wynikającego Artykułu 11 ust.1 pkt.2) Statutu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w Uchwale nr 2//2012 z dnia 19 stycznia 2012 roku.
7. Nadwyżka za objęcie akcji ponad ich wartość nominalną (aggio) w łącznej wysokości – ta nadwyżka – 54.260.150,62zł zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.
8. Na podstawie Artykułu 11 ust.1 pkt.4) Statutu Spółki wyłącza się w całości, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażonej w Uchwale nr 2//2012 z dnia 19 stycznia 2012 roku, prawo poboru Akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, co uzasadnione jest przyjęciem nowej strategii Spółki, która przewiduje reorganizację Grupy Kapitałowej MAKRUM.
9. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku.

W ramach czynności podwyższenia kapitału zakładowego Spółki realizowanego w granicach kapitału docelowego, o czym mowa powyżej, zostały w dniu 19 kwietnia 2012 r. zawarte pomiędzy Spółką oraz Panem Rafałem Jerzym dwie umowy: Umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o., na mocy których:

1. Pan Rafał Jerzy, będący Prezesem Zarządu i większościovym akcjonariuszem MAKRUM S.A., objął 28.557.974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 zł za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 zł,
2. 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 zł za jeden udział, tj. o łącznej wartości nominalnej w kwocie 3.550.000,00 zł i o łącznej wartości rynkowej w kwocie 61.339.644,12 zł.

W dniu 27 kwietnia 2012 r. STATEN COMPANY Ltd. z siedzibą w Larnace (dalej Sprzedający), w której MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów, podpisała aneks do umowy z Scala IRP Capital Partners z siedzibą w Luksemburgu (dalej Kupujący),

Na mocy przedmiotowego aneksu zmieniono następujące istotne elementy umowy warunkowej sprzedaży 100 % udziałów w Makrum Development Sp. z o.o. z dnia 17.01.2012 r. (Rb nr 14 z 11.04.2012 r.):

- ostateczna umowa sprzedaży udziałów zostanie zawarta po poinformowaniu Kupującego przez Sprzedającego o spełnieniu warunków umowy, nie później niż w dniu 30.05.2012r.
- skreślono warunek mówiący o zobowiązaniu Kupującego do wpłaty na rachunek depozytowy zaliczki w wysokości 2,5 mln EUR.
- zmieniono zasadę wypłaty kwoty 10 mln EUR, która ma być złożona na rachunku powierniczym escrow w taki sposób, że część ceny za udziały tj. kwota wynikająca z zaświadczeń banków o aktualnym stanie zadłużenia kredytowego zabezpieczonego hipotekami na nieruchomościach stanowiących własność MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. będzie płacona bezpośrednio na rzecz tych banków w celu uzyskania ich zgód (listów mazalnych) na wykreślenie hipotek, a pozostała część tej kwoty zostanie wypłacona na rachunek Sprzedającego wskazany w umowie escrow.
- wydłużono do dnia 30.05.2012r. okres dotyczący prawa do rozwiązania umowy przez dowolną Stronę, jeżeli druga Strona umowy w sposób istotny naruszy zobowiązania lub uzgodnienia wynikające z umowy.
- dodano zapis, iż w przypadku jeżeli Kupujący nie spełni warunku wpłaty na rachunek escrow kwoty 10 mln EUR zapłaci karę w wysokości wydatków poniesionych przez Sprzedającego związanych z niniejszą umową, jednakże nie więcej niż 80 tys. EUR.
- dodano zapis, iż w okresie ważności przedmiotowej umowy Sprzedający nie zawrze żadnej umowy/warunkowego zobowiązania z innym podmiotem w zakresie pokrywającym się z tą umową (wyłącznie na rzecz Kupującego).
- wprowadzono zapis umożliwiający Kupującemu przeniesienie wszystkich praw i obowiązków wynikających z niniejszej umowy na spółkę utworzoną przez Kupującego i Wecken & Cie. KG (z siedzibą w Bazylei) lub podmiot z Grupy Wecken.
- dodano zapis mówiący, iż w związku z tym, że Kupujący wkrótce może zostać udziałowcem w MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o., jest on wysoce zainteresowany w szczególności kształtem i rozwojem prac nad Centrum Handlowym Makrum oraz wyraża wolę aktywnego uczestnictwa w tych pracach, w tym w spotkaniach z lokalnymi władzami, mediami, najemcami itp.

W dniu 09 maja 2012 r. Makrum Development Sp. z o.o. - spółka zależna od MAKRUM S.A. zawarła umowę z Prezesem Zarządu tej Spółki Rafałem Jerzy oraz jego żoną Beatą Jerzy (Sprzedający), w wyniku której doszło do nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej stanowiącej działki oznaczone w ewidencji numerami 31/3, 31/11 i 31/12 o powierzchni 0,1730 ha, dla której Sąd Rejonowy

w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00004708/8 wraz z własnością budynku stanowiącego odrębną nieruchomość, a znajdującego się na tej nieruchomości gruntowej za cenę 3.652.200,00 PLN.

Jednocześnie, pomiędzy tymi samymi stronami i w tej samej umowie, została zawarta warunkowa umowa nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o.:

- a) prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej, stanowiącej działki oznaczone w ewidencji numerami 119/7, 119/8 i 119/9 o powierzchni 0,2446 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Dwernickiego, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00029322/9, za cenę 1.584.600,00 PLN,
- b) prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej działki oznaczonej w ewidencji numerem 104/1 o powierzchni 0,0186 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Leśnej, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00002872/4, za cenę 144.600,00 PLN,
- c) prawa użytkowania wieczystego niezabudowanej działki oznaczonej w ewidencji numerem 103/1 o powierzchni 0,0758 ha położonej w Bydgoszczy przy ulicy Leśnej, dla której Sąd Rejonowy w Bydgoszczy X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr BY1B/00002866/9, za cenę 618.600,00 PLN pod warunkiem zawieszającym, że Miasto Bydgoszcz nie wykona prawa pierwokupu tych trzech nieruchomości.

Strony ustaliły, że zapłata ceny nastąpi najpóźniej do końca 2012 r.

Miasto Bydgoszcz nie skorzystało z prawa pierwokupu wskazanego w warunkowej umowie sprzedaży z dnia 09 maja 2012 r.. Wobec powyższego Spółka zależna MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Kupująca) w dniu 14 maja 2012 roku zawarła umowę o przeniesieniu prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych z Prezesem Zarządu tej Spółki Rafałem Jerzy oraz jego żoną Beatą Jerzy, w wyniku której doszło do nabycia przez MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. praw o których mowa powyżej.

Zawarcie powyższej umowy wynika ze zobowiązań zaciągniętych przez spółkę zależną STATEN Company Ltd., o czym MAKRUM S.A. poinformowało w raportach bieżących Rb nr 14/2012 z dn. 11.04.2012 r. i Rb nr 25/2012 z dn. 27.04.2012 r. dotyczących sprzedaży udziałów w spółce zależnej MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. do Scala IRP Capital Partners.

8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W konsekwencji podpisanej w dniu 05 grudnia 2011 roku umowy dzierżawy przedsiębiorstwa Spółki w Szczecinie (Stocznia Pomerania) od 01 stycznia 2012 roku 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 stycznia 2012 roku 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 grudnia 2011 roku został przyjęty w formie notarialnej Akt założycielski - utworzenia spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o., do której planowane jest przeniesienie działalności produkcyjnej zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy. Spółka ta została zarejestrowana w KRS dnia 24 stycznia 2012 roku. MAKRUM planuje aport aktywów trwałych, środków obrotowych oraz wkład gotówkowy w celu podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. i dostarczenia tej spółce niezbędnych zasobów do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Jako główne miejsce prowadzenia działalności przez MAKRUM Sp. z o.o. zostały wybrane hale wydzierżawione od ZNTK Paterek S.A. w Paterku koło Nakła.

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 19.03.2012 roku MAKRUM S.A. nabyło od Spółki BBB25 Sp. z o.o. 4 udziały w MAKRUM Development Sp. z o.o. za kwotę PLN 30.000,- i w wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. zostało 100% udziałowcem w MAKRUM Development Sp. z o.o. w Bydgoszczy.

W dniu 10 lutego 2012 roku została utworzona przez MAKRUM S.A. wraz z drugim współnikiem – 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.

Zarząd MAKRUM S.A. zamierza dokonać połączenia kapitałowego MAKRUM S.A. z IMMOBILE Sp. z o.o. poprzez nabycie 100 % udziałów w tej spółce.

W celu realizacji tego zamiaru Zarząd, działając na podstawie upoważnienia zawartego w art. 11 ust. 1 Statutu MAKRUM S.A. w sprawie kapitału docelowego, planuje dokonać podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 793 109 PLN poprzez emisję:

- akcji serii I w ilości 28.557.974 które mają zostać zaoferowane większościowemu udziałowcowi IMMOBILE Sp. z o.o. Panu Rafałowi Jerzemu (Prezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i mają zostać w całości pokryte 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 roku, co szerzej opisano w punkcie 7 niniejszego sprawozdania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania emisja akcji serii I nie została zarejestrowana w KRS.

- akcji serii J w ilości 2.614.462 które mają zostać zaoferowane pozostałym udziałowcom IMMOBILE Sp. z o.o., w tym Panu Sławomirowi Winieckiemu (Wiceprezesowi Zarządu MAKRUM S.A.) i mają zostać 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.

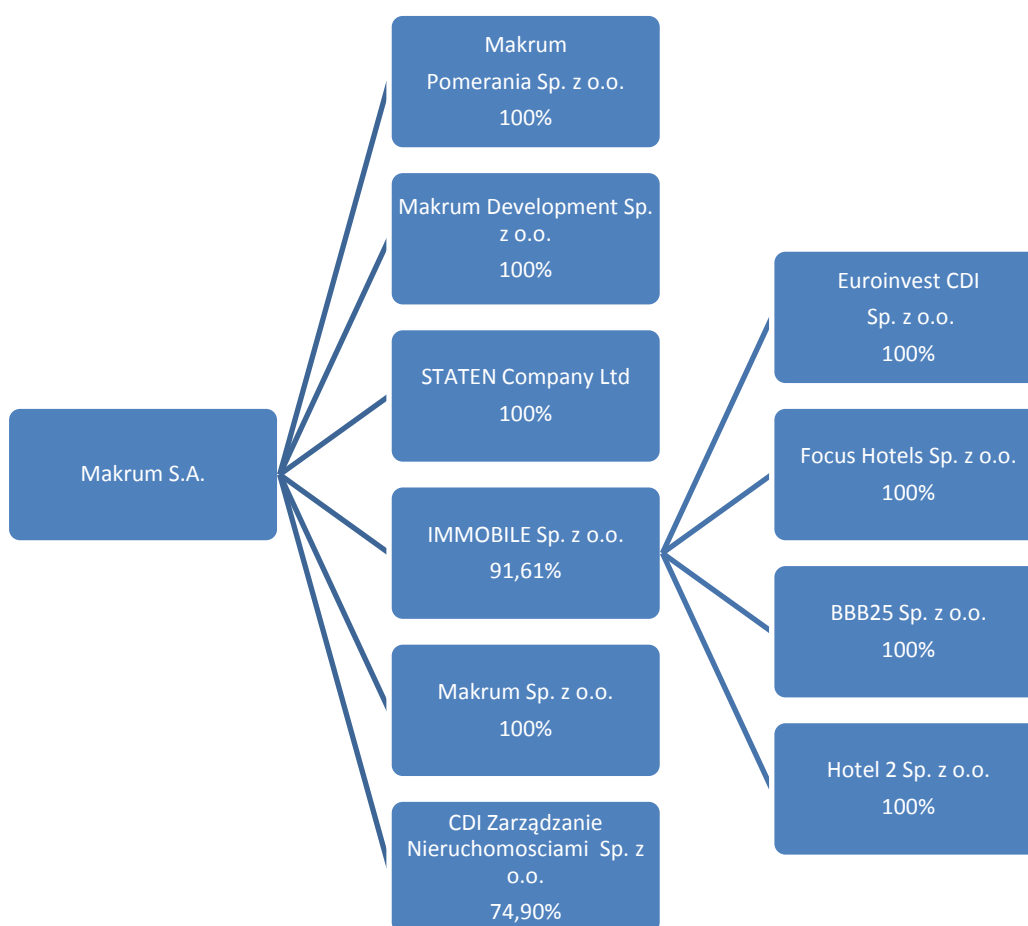
W przypadku dokonania emisji akcji o których mowa powyżej i objęcia 100 % udziałów w Immobile Sp. z o.o., MAKRUM S.A. rozważy możliwość dokonania dalszych inwestycji w tę Spółkę mających na celu rozwój działalności sieci hoteli Focus.

Spółka rozważa także możliwość utworzenia w roku 2012 spółki zależnej, która ma przejąć od MAKRUM S.A. funkcje biura handlowego i zespołu Project Managerów. Zadaniem tej spółki, będzie 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 (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy. W przypadku utworzenia tej spółki niezbędnym będzie

wyposażenie jej w środki finansowe i techniczne niezbędne do funkcjonowania, w tym zapewnienie finansowania kontraktów handlowych i zapewnienie dostępu do instrumentów finansowych z zakresu „trade finance”.

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 15 maja 2012 Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. składa się z MAKRUM S.A jako spółki dominującej oraz Makrum Development Sp. z o.o., MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o, MAKRUM Sp. z o.o., STATEN Company Ltd, IMMOBILE Sp. z o.o., CDI Zarządzanie Nieruchomościami jako spółek zależnych.

Strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny.



9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15 maja 2012 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 15.05.2012
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Tomasz Filipiak	91.000	51.000	-----	142.000
Członkowie Zarządu/Osoby Zarządzające				
Rafał Jerzy	12.566.758	240.000	-----	12.806.758
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Sławomir Winiecki	135.481	17.000	-----	152.481

Dodatkowo:

W dniu 19 kwietnia 2012 r. (Rb nr 21 z 19.04.2012) p. Rafał Jerzy objął 28.557.974 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,25 zł za jedną akcję i cenie emisyjnej 2,15 zł za jedną akcję, tj. o łącznej wartości emisyjnej w kwocie 61.339.644,10 zł, Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje serii I nie zostały zarejestrowane w KRS.

Immoble Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 15.05.2012 r. 333.300 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu Immoble Sp. z o.o. jest p. Rafała Jerzy a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Głównym udziałowcem tej Spółki jest MAKRUM S.A, które posiada 91,61% udziałów i głosów. P. Sławomir Winiecki posiada 5,35% udziałów i głosów w tej Spółce. Na dzień 31.12.2011 Immoble Sp. z o.o. posiadała 333.300 sztuk akcji MAKRUM S.A.

EUROINWEST CDI Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 15.05.2012 r. 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu tej Spółki jest p. Sławomir Winiecki, Jedynym udziałowcem tej Spółki jest Immoble Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2011 EUROINWEST CDI Sp. z o.o. nie posiadała akcji MAKRUM S.A.

Pan Lech Cyprysiak, Prezes Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – Makrum Pomerania Sp. z o.o. posiada na dzień 15.05.2012 r. 165.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Lech Cyprysiak posiadał 150.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce informacji o posiadaniu akcji MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MAKRUM S.A. Łączna wartość wierzytelności oraz zobowiązań, której dotyczą toczące się postępowania również nie przekracza 10% kapitałów własnych.

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I kwartale 2012, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Tego typu zdarzenia nie miały miejsca.

14. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Informacje o zatrudnieniu na dzień sporządzenia raportu oraz w okresach porównywalnych przedstawiono poniżej:

Okres	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan średni I kwartał 2012	187	70	116	100	17
Stan średni I kwartał 2011	249	99	150	109	41
Stan średni Rok 2011	234	93	141	103	38

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 31.03.2012	187	70	117	101	16
Stan na 31.03.2011	243	97	146	106	40
Stan na 31.12.2011	218	83	135	100	35

Bydgoszcz, 15 maj 2012 r.

Podpisy Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki