

makrum

**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

**Skonsolidowany
Raport Kwartalny**

31 marzec 2012

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



**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

**Kwartalne Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe**

31 marzec 2012

Spis treści:

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

Wybrane dane finansowe

| | od 01.01 do 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 | 17 637 | 16 307 | 55 675 | 4 170 | 4 103 | 13 517 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 455 | -314 | 206 | 344 | -79 | 50 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 773 | -317 | -3 562 | 419 | -80 | -865 |
| Zysk (strata) netto | 1 515 | -189 | -2 034 | 358 | -48 | -494 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 515 | -190 | -2 035 | 358 | -48 | -494 |
| Zysk na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 | 0,01 | 0,00 | -0,02 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 | 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 | 3 129 | 3 459 | 5 863 | 740 | 870 | 1 423 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -967 | -897 | -3 229 | -229 | -226 | -784 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -2 466 | -1 123 | -7 403 | -583 | -283 | -1 797 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -304 | 1 440 | -4 769 | -72 | 362 | -1 158 |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie | X | X | X | 4,2298 | 3,9742 | 4,1190 |
| Bilans | | | | | | |
| Aktywa | 118 141 | 119 673 | 116 790 | 28 388 | 29 830 | 26 442 |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 039 | 13 545 | 18 856 | 4 335 | 3 376 | 4 269 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 30 014 | 35 685 | 29 658 | 7 212 | 8 895 | 6 715 |
| Kapitał własny | 70 088 | 70 443 | 68 276 | 16 842 | 17 559 | 15 458 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 70 063 | 70 435 | 68 268 | 16 836 | 17 557 | 15 456 |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu | X | X | X | 4,1616 | 4,0119 | 4,4168 |

Skonsolidowany bilans

| Aktywa | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | | | |
| Wartości niematerialne | 4 110 | 4 184 | 4 109 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 66 469 | 79 419 | 67 375 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 13 608 | | 13 141 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | | |
| 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 | 87 320 | 85 481 | 87 681 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 5 282 | 4 828 | 4 155 |
| Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 12 631 | 10 312 | 9 568 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 8 714 | 9 090 | 11 585 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | | 1 536 |
| Pożyczki | | 28 | 29 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 540 | 156 | 14 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 432 | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 479 | 1 436 | 122 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 396 | 7 922 | 1 713 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 347 | 422 | 387 |
| Aktywa obrotowe | 30 821 | 34 192 | 29 108 |
| Aktywa razem | 118 141 | 119 673 | 116 790 |

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: | 20 286 | 20 882 | 18 762 |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | 18 771 | 21 072 | 20 797 |
| - zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 515 | -190 | -2 035 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 70 063 | 70 435 | 68 268 |
| Udziały niedające kontroli | 25 | 8 | 8 |
| Kapitał własny | 70 088 | 70 443 | 68 276 |
| 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 | 7 073 | 6 788 |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 167 | 139 | 167 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | | | |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 039 | 13 545 | 18 856 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 13 025 | 9 480 | 11 242 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 297 | |
| 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 | 480 | 12 | 33 |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 30 014 | 35 685 | 29 658 |
| Zobowiązania razem | 48 053 | 49 230 | 48 514 |
| Pasywa razem | 118 141 | 119 673 | 116 790 |

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | 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 | 17 637 | 16 307 | 55 675 |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 16 263 | 15 903 | 53 483 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 1 159 | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 215 | 404 | 2 192 |
| Koszt własny sprzedaży | 13 791 | 14 944 | 48 073 |
| Koszt sprzedanych produktów | 12 448 | 14 458 | 46 387 |
| Koszt sprzedanych usług | 1 136 | | |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | 207 | 487 | 1 686 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 3 847 | 1 362 | 7 602 |
| Koszty sprzedaży | | | |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 015 | 1 862 | 8 174 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 402 | 545 | 3 302 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 778 | 360 | 2 524 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-) | | | |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 455 | -314 | 206 |
| Przychody finansowe | 816 | 462 | 483 |
| Koszty finansowe | 498 | 465 | 4 251 |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 773 | -317 | -3 562 |
| Podatek dochodowy | 258 | -128 | -1 528 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 515 | -189 | -2 034 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | |
| Zysk (strata) netto | 1 515 | -189 | -2 034 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 515 | -190 | -2 035 |
| - podmiotom niekontrolującym | | 1 | 1 |

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

| Wyszczególnienie | 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 | 0,00 | -0,05 |
| - rozwodniony | 0,04 | 0,00 | -0,05 |
| <i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i> | | | |
| - podstawowy | 0,04 | 0,00 | -0,05 |
| - rozwodniony | 0,04 | 0,00 | -0,05 |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | MSSF | MSSF | MSSF |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | od 01.01 do 31.03.2012 | od 01.01 do 31.03.2011 | od 01.01 do 31.12.2011 |
| Zysk (strata) netto | 1 515 | -189 | -2 034 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Przeszacowanie środków trwałych | | | |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: | | | |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | | | |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego | | | |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: | | | |
| - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych | 271 | -25 | -83 |
| - kwoty przeniesione do wyniku finansowego | | | |
| - kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych | | | |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą | | | |
| Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych | | | |
| Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności | | | |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych | -15 | 6 | -17 |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 257 | -19 | -66 |
| Całkowite dochody | 1 772 | -208 | -2 100 |
| Całkowite dochody przypadające: | | | |
| - akcjonariuszom podmiotu dominującego | 1 772 | -208 | -2 101 |
| - podmiotom niekontrolującym | | 1 | 1 |

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|---|---|------------------|--|--------------------|------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2012 roku | 10 423 | | 38 988 | 95 | 18 762 | 68 268 | 8 | 68 277 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego | | | | | | | | |
| Saldo po zmianach | 10 423 | | 38 988 | 95 | 18 762 | 68 268 | 8 | 68 277 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2012 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | 8 | 8 | 17 | 25 |
| Razem transakcje z właścicielami | | | | | 8 | 8 | 17 | 25 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2012 roku | | | | | 1 515 | 1 515 | | 1 515 |
| | | | | 271 | | 271 | | 271 |
| Razem całkowite dochody | | | | 271 | 1 515 | 1 787 | | 1 787 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | | | |
| Saldo na dzień 31.03.2012 roku | 10 423 | | 38 988 | 366 | 20 286 | 70 063 | 25 | 70 088 |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|---|---|------------------|--|--------------------|------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 10 423 | 0 | 38 988 | 161 | 21 072 | 70 643 | 7 | 70 651 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego | | | | | | | | |
| Saldo po zmianach | 10 423 | | 38 988 | 161 | 21 072 | 70 643 | 7 | 70 651 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2011 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | | | |
| Razem transakcje z właścicielami | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku | | | | | -190 | -190 | 1 | -189 |
| Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku | | | | -19 | | -19 | | -19 |
| Razem całkowite dochody | | | | -19 | -190 | -208 | 1 | -208 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | | | |
| Saldo na dzień 31.03.2011 roku | 10 423 | | 38 988 | 142 | 20 882 | 70 435 | 8 | 70 443 |

| | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|---|------------------|--|--------------------|------------------|---------------|----------------------------|----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne (-) | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem | | |
| Saldo na dzień 01.01.2011 roku | 10 423 | | 38 988 | 161 | 21 072 | 70 643 | 7 | 70 651 |
| Zmiany zasad (polityki) rachunkowości | | | | | | 0 | | 0 |
| Korekta błędu podstawowego | | | | | -275 | -275 | | -275 |
| Saldo po zmianach | 10 423 | 0 | 38 988 | 161 | 20 797 | 70 368 | 7 | 70 376 |
| Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku | | | | | | | | |
| Emisja akcji | | | | | | 0 | | 0 |
| Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) | | | | | | 0 | | 0 |
| Wycena opcji (program płatności akcjami) | | | | | | 0 | | 0 |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi) | | | | | | 0 | | 0 |
| Dywidendy | | | | | | 0 | | 0 |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał | | | | | | 0 | | 0 |
| Razem transakcje z właścicielami | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku | | | | | -2 034 | -2 034 | 1 | -2 034 |
| Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku | | | | -66 | | -66 | | -66 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | -66 | -2 034 | -2 100 | 1 | -2 099 |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych) | | | | | | 0 | | 0 |
| Saldo na dzień 31.12.2011 roku | 10 423 | 0 | 38 988 | 95 | 18 762 | 68 268 | 8 | 68 276 |

Skonsolidowany 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 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 1 773 | -317 | -3 562 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe | 897 | 959 | 3 870 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne | 26 | 35 | 121 |
| Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | | | 125 |
| Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat | -274 | 16 | |
| 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 | |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | | | -506 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -525 | -485 | 2 450 |
| Koszty odsetek | 263 | 396 | 1 429 |
| Przychody z odsetek i dywidend | | | |
| Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne) | | | |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | | |
| Inne korekty | 25 | 34 | |
| Korekty razem | -11 | 1 026 | 7 976 |
| Zmiana stanu zapasów | -1 042 | 253 | 923 |
| Zmiana stanu należności | 432 | -10 139 | -875 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 4 543 | 6 245 | -3 598 |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych | -1 264 | -316 | -112 |
| Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych | -3 063 | 6 467 | 7 211 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | -393 | 2 511 | 3 549 |
| | 428 | | -486 |
| Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych | | | |
| Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej | -61 | | -61 |
| Zapłacony podatek dochodowy | 1 393 | 240 | -1 553 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 129 | 3 459 | 5 863 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych | -28 | | -10 |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych | | | |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych | -49 | -905 | -4 589 |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 69 | 8 | 1 370 |
| Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych | -504 | | |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | | |
| Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych | -484 | | |
| 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 | -967 | -897 | -3 229 |
| <i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i> | | | |
| 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 | -343 | -396 | -1 498 |
| Dywidendy wypłacone | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -2 466 | -1 123 | -7 403 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -304 | 1 440 | -4 769 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 699 | 6 482 | 6 482 |
| Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 1 396 | 7 922 | 1 713 |

Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 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.

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

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 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. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – spółka zależna. Makrum S.A. uczestniczy w kapitale 100%.

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.

- HEILBRONN PRESSEN SERVICE GmbH (w skrócie: HPS) z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – jednostka stowarzyszona. Makrum S.A. posiada 50% w kapitale zakładowym. Spółka niekonsolidowana z uwagi na utratę kontroli spowodowaną postawieniem spółki w stan likwidacji.
- MAKRUM POMERANIA Spółka z o.o. – spółka zależna. Makrum S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- MAKRUM Spółka z o.o. – spółka zależna. Makrum S.A. posiada 100% udziałów w kapitale.
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Spółka z o.o. – spółka zależna. Makrum S.A. posiada 74,90% udziałów w kapitale.
- STATEN Company Limited – spółka zależna. Makrum S.A. posiada 100% udziałów w kapitale

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostały objęte:

| Nazwa spółki zależnej | Siedziba | udział Grupy w zysku/kapitale: | udział Grupy w zysku/kapitale: |
|---|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
| Makrum Development Sp. z o. o. | Bydgoszcz, Polska | 100 % | 99,50% |
| Makrum Pomerania Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | |
| Makrum Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | |
| CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. | Bydgoszcz Polska | 100% | |

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przeprowadzono następujące transakcje, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej:

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 luty 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.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Na dzień bilansowy 31 marca 2012 r. konsolidacją objęte są zatem spółki Makrum S.A.; Makrum Development Sp. z o.o.; Makrum Pomerania Sp. z o.o.; CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o., Makrum Sp. z o.o.

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 dominującej do obrotu regulowanego, sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania MAKRUM S.A. za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki dominującej wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01 stycznia 2004 roku.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,

- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Przychody ze sprzedaży

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

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Momentem sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów jest ich przekazanie odbiorcy.

Grupa na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ocenia zaawansowanie otwartych kontraktów, a wartość produkcji w toku lub wyrobów gotowych jest rozliczana metodą umów o budowę, zgodnie z MSR 11. Zasady ustalania stopnia zaawansowania realizacji kontraktu, uznawania przychodów oraz rozliczania kosztów zostały przedstawione w punkcie, dotyczącym kontraktów budowlanych.

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

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

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

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

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

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

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

Kontrakty budowlane

Grupa MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte wycenia i prezentuje w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących dla umówowania 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.

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

Pozycje pieniężne wykazane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku, z którego usług korzystają Spółki (kursu spot), przy czym pozycje pieniężne stanowią posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Koszt odsetek

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

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

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

Zaktualizowany standard, wydany w marcu 2007 r. i wchodzący w życie 01.01.2009 wyeliminował możliwość korzystania z opisanego wyżej modelu kosztowego. Począwszy od 01.01.2009 stosuje się model oparty na kapitalizacji, tj. koszty kredytu dające się bezpośrednio powiązać z nabyciem lub wytworzeniem danego kwalifikującego się składnika aktywów będą kapitalizowane jako część kosztu tego składnika, lecz tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że koszty te przyniosą w rezultacie przyszłe korzyści ekonomiczne i można je wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego niespełniające warunków pozwalających na kapitalizację zaliczać się będzie w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

Świadczenia pracownicze

W Grupie definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- wynagrodzenie za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami,
- urlopy wypoczynkowe,
- płatne zwolnienia chorobowe,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami uznaje się za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

Grupa na dzień bilansowy dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodą uproszczoną opartą na metodzie prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenia będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Grupa stosuje metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia – oraz tam gdzie ma to zastosowanie – kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Grupa dyskontuje całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet jeśli część tego zobowiązania należna jest w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Grupa przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Program motywacyjny

W przypadku transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych, jednostka wycenia otrzymane dobra i usługi i odpowiadający im wzrost w kapitale własnym. Wartość otrzymanych dóbr i usług jednostka określa w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa jest ustalana na dzień przyznania. Jeżeli dobra i usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, jednostka ujmuje je jako koszt.

Podatki

Grupa księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań, w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Grupa nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

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

dzień bilansowy nie jest konieczne. Przeszacowania przeprowadza się jednak na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

a) jest prawdopodobne, że Grupa 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, Grupa dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe ewidencjonuje się w stałej cenie ewidencyjnej, natomiast wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia korygując za pomocą odchyleń różnicę między ceną ewidencyjną a kosztem wytworzenia

Na dzień bilansowy dokonuje się porównania kosztu wytworzenia wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Zaliczki na dostawy – ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Instrumenty finansowe

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

Jako instrument finansowy kwalifikuje się każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39, Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) **aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- b) **aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,
- c) **aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** - to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,
- d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku,
- e) **zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Grupa nie włącza kosztów transakcji do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Grupa wycenia według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na pierwszy dzień bilansowy następujący po dniu zawarcia kontraktu zabezpieczającego i przeszacowuje na każdy kolejny dzień bilansowy. Efektywna część zmiany wartości godziwej zabezpieczeń ujmowana jest zgodnie z MSR 39, tj.

- w rezerwie na zabezpieczenia, w kapitałach własnych - aż do momentu realizacji transakcji planowanej sprzedaży (etap zabezpieczeń przepływów pieniężnych)
- bezpośrednio w wyniku finansowym – po dniu ujęcia sprzedaży, aż do dnia rozliczenia powiązania zabezpieczającego (etap zabezpieczeń wartości godziwej)

Część nieefektywna zmiany wartości godziwej zabezpieczeń oraz wartość czasowa instrumentu odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Aktywa (dodatnia wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) lub zobowiązania (ujemna wartość godziwa instrumentów zabezpieczających) ujmowane są w podziale na krótko- i długoterminowe. Część długoterminowa ujmowana jest jeśli okres pozostały do zapadalności kontraktu przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego i nie przewiduje się, że zostanie rozliczony wcześniej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zgodnie z zatwierdzoną przez Zarząd Spółki dominującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym wykorzystuje się kontrakty forward jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych, głównie w EURO. Ten rodzaj zabezpieczeń definiowany jest jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych do dnia realizacji przychodu z tytułu sprzedaży w wyniku finansowym oraz jako zabezpieczenie wartości godziwej, po dniu powstania należności z tytułu sprzedaży.

Rozpoczęcie powiązania zabezpieczającego udokumentowane jest w dokumencie ustanawiającym powiązanie zabezpieczające, osobnym dla każdego zabezpieczanego kontraktu na sprzedaż produktów. Ponadto regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których zaprzestaje się stosować rachunkowość zabezpieczeń:

- decyzja o rozwiązaniu powiązania,
- instrument zabezpieczający wygasa
- instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany
- instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń

W takiej sytuacji skumulowane wcześniej zyski lub straty ujmuje się w kapitałach własnych do momentu realizacji przychodów ze sprzedaży, a następnie przenosi je na wynik finansowy

W sytuacji, gdy realizacja pozycji planowanej objętej zabezpieczeniem przestaje być wysoce prawdopodobna Grupa odnosi skumulowane wcześniej zyski lub straty do rachunku zysków i strat, jako nieefektywne zabezpieczenie.

Zmiany rezerwy na zabezpieczenia i odroczonego podatku z nią związanego prezentowane są w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat, w części dotyczącej dochodów całkowitych.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny zwykły wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków.

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

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

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

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania spółki wyceniają w kwocie wymagającej zapłaty.

Zamienne instrumenty dłużne

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółek, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży prezentuje się z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami 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 współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązaniem 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, ujawnia się informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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) | 1 515 356 | -188 884 | -2 034 279 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | | | |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | | | |
| Działalność kontynuowana i zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto (PLN) | 1 515 356 | -188 884 | -2 034 279 |
| Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN) | 0,04 | 0,00 | -0,05 |

KAPITAŁ PODSTAWOWY

| | 31.03.2012 | 31.03.2011 | 31.12.2011 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Liczba akcji | 41 690 496 | 41 690 496 | 41 690 496 |
| Wartość nominalna akcji (PLN) | 0,25 | 0,25 | 0,25 |
| Kapitał podstawowy | 10 423 | 10 423 | 10 423 |

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

Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

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

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

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

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 | | | |
| Odpisy odwrócone w okresie (-) | -7 | -84 | -1 486 |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | | | |
| Stan na koniec okresu | 1 304 | 2 207 | 805 |

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 BUDOWLANA

| | 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 BUDOWLANA

| | 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 długoterminowe 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 | 407 | | | 63 | 655 | 717 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | 105 | | | 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 | 512 | | | 1 | 655 | 656 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 407 | | | 63 | 655 | 717 |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie | | | | | 60 | 60 |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | | | | 210 | -344 | -133 |
| Wykorzystanie rezerw (-) | | | | -63 | | -63 |
| Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych | | | | | | |
| Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | | | | | | |
| Stan rezerw na dzień 31.12.2011 roku | 407 | | | 210 | 372 | 582 |

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

- Grupa Kapitałowa nie jest emitentem papierów dłużnych.
- W okresie śródrocznym Spółki z Grupy nie dokonywały również emisji akcji.

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

Spółki Grupy nie deklarowały i nie wypłacały dywidend za lata ubiegłe.

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

Grupa MAKRUM S.A. identyfikuje segmenty sprawozdawcze w oparciu o produkty i usługi z tytułu, których segment sprawozdawczy osiąga przychody. Identyfikacja segmentów odbywa się przy zastosowaniu 10 % progu ilościowego, tj. wtedy gdy przychody segmentu stanowią więcej niż 10 % przychodów ogółem. Segmenty nie osiągające wymaganego progu, o których zdaniem Kierownictwa, informacja mogłaby być przydatna czytelnikom sprawozdań finansowych, mogą zostać uznane za segmenty sprawozdawcze.

Grupa ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży. Dane bilansowe prezentuje się w zakresie w jakim informacje te przedstawiane są organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych, tzn:

- należności krótkoterminowe od klientów,
- kwoty należne od klientów w oparciu o MSR 11.

Zasady rachunkowości są wspólne dla wszystkich segmentów i opisane zostały w punkcie pt. *Stosowane zasady rachunkowości*.

Grupa ujawnia przychody od klientów zewnętrznym w podziale na kraje.

Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem są równe lub większe niż 10 % łącznych przychodów, jednostka ujawnia ten fakt. Nie ujawnia się jednak tożsamości klientów oraz kwot przychodów przypisanych do poszczególnych segmentów.

Działalność Grupy koncentruje się w 2 lokalizacjach:

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

Przychody i wyniki segmentów:

| 31.03.2012 | | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|------------|--------------|--|
| udział segmentu w przychodach ogółem | 32,03% | 58,81% | 7,20% | 1,96% | | |
| | produkcja dla przemysłu maszynowego | produkcja dla przemysłu okrętowego | najem ruchomości i nieruchomości | Inne | razem | |
| sprzedaż na zewnątrz | 5 649 | 10 373 | 1 270 | 345 | 17 637 | |
| koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług | 4 068 | 8 089 | 378 | 415 | 12 949 | |
| wynik brutto segmentu ze sprzedaży | <u>1 581</u> | <u>2 285</u> | <u>892</u> | <u>-70</u> | <u>4 689</u> | |
| AKTYWA: | | | | | | |
| Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług] | 3 774 | 1 369 | 33 | 1 853 | 7 029 | |
| Umowy o usługę budowlaną | 4 107 | 8 523 | - | - | 12 631 | |

| 31.03.2011 | | | | | | |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------|--------|--|
| udział segmentu w przychodach ogółem | 54,96% | 33,57% | 8,91% | 2,56% | | |
| | produkcja dla przemysłu maszynowego | produkcja dla przemysłu okrętowego | najem ruchomości i nieruchomości | inne | razem | |
| sprzedaż na zewnątrz | 8 961 | 5 475 | 1 453 | 417 | 16 307 | |
| koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług | 8 653 | 4 901 | 865 | 525 | 14 944 | |
| wynik brutto segmentu ze sprzedaży | 308 | 574 | 589 | -108 | 1 362 | |
| AKTYWA: | | | | | | |
| Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług] | 3 153 | 1 787 | 958 | 1 647 | 7 545 | |
| Umowy o usługę budowlaną | 7 103 | 3 209 | | | 10 312 | |

| 31.12.2011 | | | | | | |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------|--|
| udział segmentu w przychodach ogółem | 45,29% | 40,59% | 9,62% | 4,50% | | |
| | produkcja dla przemysłu maszynowego | produkcja dla przemysłu okrętowego | najem ruchomości i nieruchomości | inne | razem | |
| sprzedaż na zewnątrz | 25 213 | 22 601 | 5 353 | ² 507 | 55 675 | |
| koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług | 21 767 | 19 579 | 5 347 | ¹ 379 | 48 072 | |
| wynik brutto segmentu ze sprzedaży | <u>3 446</u> | <u>3 022</u> | <u>6</u> | <u>¹ 128</u> | <u>7 602</u> | |
| AKTYWA: | | | | | | |
| Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług] | 6 575 | 1 801 | 11 666 | 734 | 20 776 | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (umowy o usługę budowlaną) | 3 161 | 6 508 | 0 | 0 | 9 669 | |

Przychody w układzie geograficznym:

| 31.03.2012 | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------|--------|--------|
| udział segmentu w przychodach ogółem | 10,29% | 42,11% | 48,20% | 0,00% | -0,60% | |
| | Niemcy | Norwegia | Polska | Szkocja | Inne | razem |
| sprzedaż na zewnątrz | 1 815 | 7 427 | 8 501 | 0 | -106 | 17 637 |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------|-------|--------|
| 31.03.2011 | | | | | | |
| udział segmentu w przychodach ogółem | 21,09% | 24,91% | 52,46% | 1,54% | 0,00% | |
| | Niemcy | Norwegia | Polska | Szkocja | Inne | razem |
| sprzedaż na zewnątrz | 3 439 | 4 062 | 8 554 | 252 | - | 16 307 |

| | | | | | | |
|--------------------------------------|--------|----------|--------|---------|-------|--------|
| 31.12.2011 | | | | | | |
| udział segmentu w przychodach ogółem | 23,80% | 11,97% | 60,56% | 0,40% | 3,27% | |
| | Niemcy | Norwegia | Polska | Szkocja | Inne | razem |
| sprzedaż na zewnątrz | 13 252 | 6 664 | 33 716 | 224 | 1 818 | 55 675 |

Przychody od głównych klientów (w %)

| Klient: | 01.01-31.03.2012 | 01.01-31.03.2011 | 01.01-31.12.2011 |
|---------|------------------|------------------|------------------|
| A | 39,6% | 15,23 | 30,8% |
| B | 7,0% | 20,21 | 17,7% |
| C | 10,3% | - | 1,4% |
| D | 9,7% | - | - |
| E | 7,2% | - | 2,4% |
| F | 0,0% | 15,22 | 14,6% |
| G | 3,6% | 1,19 | 1,6% |
| H | 2,7% | - | 2,1% |
| I | 0,0% | 9,72 | 3,43% |
| J | 0,0% | 11,62 | 3,40% |

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 akcją i cenie emisyjnej 2,15 zł za jedną akcją, 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 wpłaty 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 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) Pomiędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem występuje powiązanie, w ten sposób, iż członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. jest jednocześnie dyrektorem Centrum Korporacyjnego Banku w Poznaniu. Pomiędzy 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** – nie zaniechano żadnej z prowadzonych działalności
- **Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych** –

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.

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.

MAKRUM S.A. w dniu 10 luty 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.

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 | 2 999 | |
| Gwarancje udzielone | | | |
| Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną | 778 | 2 967 | 3 329 |
| Sprawy sporne i sądowe | | | |
| Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym | | | |
| Inne zobowiązania warunkowe | | | 15 220 |
| Pozostałe jednostki razem | 3 777 | 5 966 | 18 549 |
| Zobowiązania warunkowe ogółem | 3 777 | 5 966 | 18 549 |

Informacja o zadłużeniu na 31.03.2012 r.

Oprócz limitu na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z BPH S.A.

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

| Lp | Kredytodawca | Rodzaj transakcji | Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN | Produkty | Limit na produkty (tys. PLN) | Aktualne wykorzystanie (tys. PLN) | Data zakończenia | Zabezpieczenia (rodzaj, wartość) | Harmonogram spłaty |
|----|------------------|--|---|--|------------------------------|-----------------------------------|------------------|--|--|
| 1 | PEKAO S.A. | Linia kredytowa wielocelowa | 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 ubezp.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 10.415 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp. | jednorazowo |
| | | | | gwarancje zwrotu zaliczki, dobrego wykonania +akredytywy | 2 075 | 202 | | | |
| 3 | PEKAO Hipoteczny | Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. 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) |

| | | | | | | | | | |
|---|---------|---|-----|--|-----|------------|---|---|--|
| | | aktualnie 1.149,77tys. CHF) | | | | | | | |
| 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 | Immibile 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 Winiecki | 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 Winieckiego (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 | Immoble Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu | 10 | | 5 | | 57 | 22 | 88 | | | |
| 7 | Vera sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------------|------------|--|---------------|---------------|-----------|--|------------|------------|--------------|--|--|--|
| 8 | Hotel 1 Sp. z o.o. | osobowe | powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu | | | | | | | | | | |
| 9 | Rafał Jerzy - Prezes Zarządu | osobowe | Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz | | | | | | 231 | | | | |
| 10 | Wojciech Sobczak | osobowe | Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 04.2011 | | | | | | | | | | |
| 11 | Jerzy Nadarzewski | osobowe | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | | | | | | | | | | |
| 12 | Tomasz Filipiak | osobowe | Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r. | | | | | | | | | | |
| 13 | Beata Jerzy | osobowe | Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. | | | | | | | | | | |
| 14 | Sławomir 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 (-) | | | | | | | |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | | -25 | -1 | | | | -26 |
| Odwrócenie 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 (-) | | | | | | | |
| Odwrócenie 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 | 10 670 | 25 278 | 29 571 | 449 | 1 268 | 139 | 67 375 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | | | | | | | |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | | | 1 | | 92 | -68 | 25 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | | | | | | | |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | | | -80 | | | | -81 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | | | | | | | |
| Amortyzacja (-) | | -206 | -535 | -30 | -126 | | -897 |
| 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 | 10 670 | 25 072 | 29 004 | 419 | 1 234 | 70 | 66 469 |
| za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku | 14 898 | 24 915 | 32 369 | 664 | 1 609 | 5 065 | 79 519 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | | | | | | | |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | | | 19 | 1 | 105 | 799 | 924 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | | | | | | | |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | | | -6 | -10 | -43 | | -59 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | | | | | | | |
| Amortyzacja (-) | | -245 | -559 | -41 | -120 | | -965 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|------|-------|--------|---------|
| Odwrocenie odpisów aktualizujących Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku | 14 898 | 24 670 | 31 822 | 614 | 1 551 | 5 864 | 79 419 |
| za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku | 14 898 | 24 915 | 32 369 | 664 | 1 609 | 5 065 | 79 519 |
| Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych | | | | | | | |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing) | | 2 822 | 45 | 1 | 193 | 2 636 | 5 697 |
| Sprzedaż spółki zależnej (-) | | | | | | | |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-) | | -587 | -1 380 | -57 | -43 | | -2 068 |
| Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.) | -4 228 | -1 351 | | | | -7 562 | -13 141 |
| Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-) | | | | | | | |
| Amortyzacja (-) | | -1 014 | -2 209 | -158 | -490 | | -3 871 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-) | | | | | | | |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących | | 492 | 746 | | | | 1 239 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-) | | | | | | | |
| Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011 roku | 10 670 | 25 278 | 29 571 | 449 | 1 268 | 139 | 67 375 |

**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 PRZEPIŁY PNIĘŻNE 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 PRZEPIŁYWY 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 |

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 | 8 714 | 8 714 | 9 090 | 9 090 | 11 181 | 11 181 |
| 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 | 1 396 | 1 396 | 7 922 | 7 922 | 1 713 | 1 713 |
| <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 | 13 025 | 13 025 | 9 480 | 9 480 | 8 081 | 8 081 |

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.). Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Bydgoszcz, 15 maj 2012 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera



**GRUPA KAPITAŁOWA
MAKRUM S.A.**

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

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

31 marzec 2012

| | |
|---|----|
| 1. Najważniejsze informacje | 54 |
| 2. Wybrane dane finansowe | 54 |
| 3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej | 55 |
| 4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 14 listopada 2011 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Grupę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej) | 60 |
| 5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej..... | 62 |
| 6. Wyniki finansowe za I kwartał 2012 | 63 |
| 7. Czynniki które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału..... | 71 |
| 8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy..... | 72 |
| 9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności | 76 |
| 10. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych | 78 |
| 11. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Grupę wg stanu na dzień 15 maj 2012 r..... | 79 |
| 12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 80 |
| 13. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. | 80 |
| 14. 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 Grupy. | 80 |
| 15. Inne informacje, które w ocenie Grupy 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 | 80 |

1. Najważniejsze informacje

1. Przychody Grupy Kapitałowej Makrum S.A. w I kwartale 2012 r. wyniosły 17,6 mln zł i były wyższe o ponad 8% od przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku poprzedniego.
2. Grupa kapitałowa wygenerowała w I kwartale 2012 roku zysk netto w wysokości 1 515 tys. wobec straty w I kwartale roku 2011,
3. Zarówno w I kwartale 2012 roku jak i po dniu bilansowym Grupa Kapitałowe MAKRUM S.A. ulegała systematycznemu rozszerzeniu o nowo uruchamiane podmioty jak Makrum Pomerania Sp. z o.o. czy też CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. jak i podmioty przejmowane – jak Immobile Sp. z o.o.
4. Suma bilansowa Grupy na dzień 31.03.2012 wynosiła 118,1 mln zł i była o 1,5 mln zł niższa od sumy bilansowej na dzień 31.03.2011.
5. Grupa Makrum wygenerowała w I kwartale 2012 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3,1 mln zł
6. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego Grupy na dzień 31 marca 2012 roku kształtował się na poziomie 0,68 wobec 0,70 rok wcześniej.
7. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,12 w porównaniu do 0,99 osiągniętego rok wcześniej i kształtuje się w przedziale akceptowalnym przez Grupę.

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 | 17 637 | 16 307 | 4 170 | 4 103 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 455 | -314 | 344 | -79 |
| III. Zysk (strata) brutto | 1 773 | -317 | 419 | -80 |
| IV. Zysk (strata) netto | 1 515 | -189 | 358 | -48 |
| Cash Flow | | | | |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 129 | 3 459 | 740 | 870 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -967 | -897 | -229 | -226 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 466 | -1 123 | -583 | -283 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | -304 | 1 440 | -72 | 362 |

| Bilans | | | | |
|-----------------------------------|---------|---------|--------|--------|
| IX. Aktywa, razem | 118 141 | 119 673 | 28 382 | 29 830 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 18 039 | 13 545 | 4 335 | 3 376 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 30 013 | 35 685 | 7 212 | 8 895 |
| XIII. Kapitał własny | 70 063 | 70 443 | 16 836 | 17 559 |

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

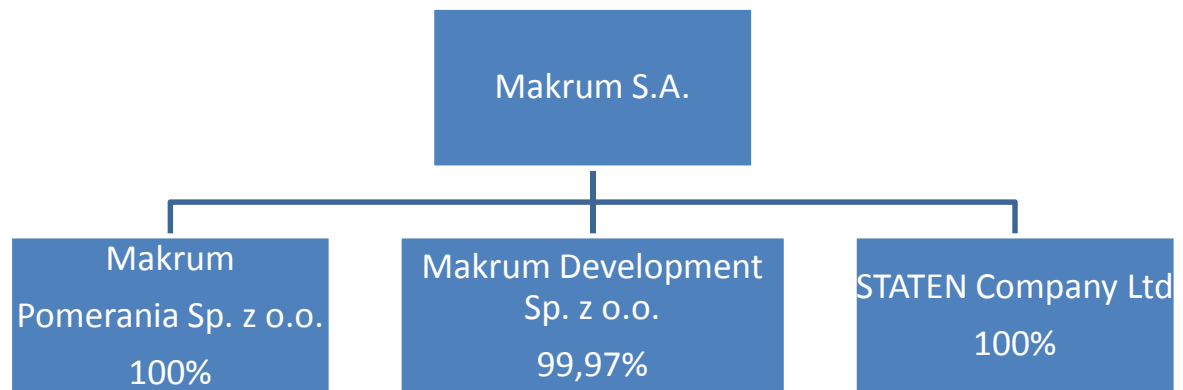
3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. w trakcie roku 2011 wchodziły następujące Spółki:

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- MAKRUM DEVELOPMENT Spółka z o.o.– spółka zależna. Na dzień 31.12.2011 r. MAKRUM S.A. posiadało 99,97% udziałów w kapitale zakładowym tej Spółki. Spółka MAKRUM DEVELOPMENT powstała w dniu 17.01.2011 w wyniku postanowienia Sądu o przekształceniu DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka Jawna w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. realizuje proces inwestycyjny związany z budową CH MAKRUM,
- HEILBRONN PRESSEN SERVICE GmbH (w skrócie: HPS) z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – jednostka stowarzyszona. Makrum posiada 50% w kapitale zakładowym. Spółka niekonsolidowana z uwagi na kryterium istotności. Na dzień 31.12.2010 roku udziały w HPS w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Makrum S.A. w całości zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości. W dniu 10 lutego 2011 Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i rozpoczęty został proces likwidacji.

- MAKRUM POMERANIA Sp. z o.o. – spółka zależna. Na dzień 31.12.2011. r MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. Po wydzierżawieniu przedsiębiorstwa w Szczecinie (Stocznia Pomerania) i przejęciu części pracowników od MAKRUM S.A, Spółka podjęła działalność operacyjną od dnia 01.01.2012 r.
- STATEN Company Ltd z siedziba na Cyprze – Spółka zależna. Na dzień 31.12.2011 r. MAKRUM S.A. posiadało 100% udziałów w tej Spółce. STATEN Company Ltd została nabyta w celu optymalizacji podatkowej transakcji ewentualnego zbycia udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r prezentuje poniższy schemat graficzny.



Rozwój grupy kapitałowej w okresie od 01 stycznia 2012 do 31 marca 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 przeniesie 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.

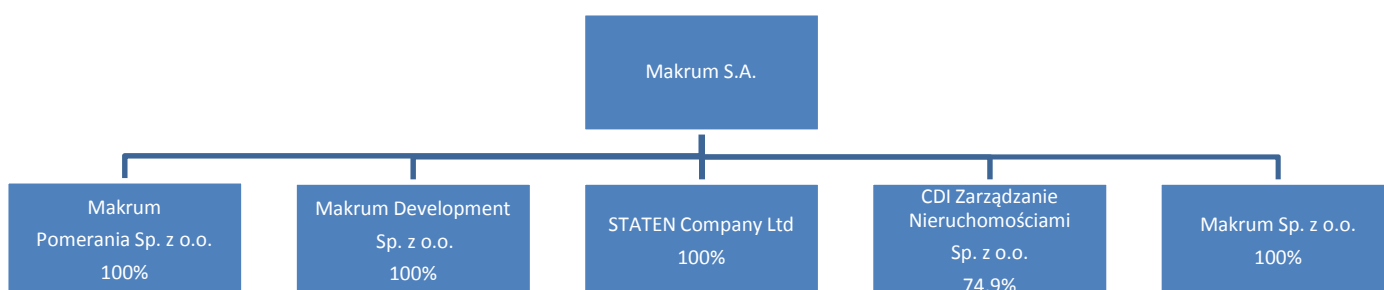
MAKRUM S.A. dokonało w dniu 27 stycznia 2012 roku podniesienia kapitału zakładowego MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. poprzez aport środków obrotowych o wartości 738.000,00

PLN oraz wkład gotówkowy w kwocie 87.000,00 PLN. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r.

W dniu 10 lutego 2012 roku została utworzona przez MAKRUM S.A. wraz z drugim wspólnikiem – osobą fizyczną, spółka pod firmą: CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. MAKRUM S.A. wniosła do tej spółki wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 PLN, za co objęła 74,9 % udziałów w jej kapitale zakładowym. CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. będzie prowadzić działalności związaną z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami.

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.

Na dzień 31 marca 2012 strukturę Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. przedstawia poniższy schemat graficzny.



Rozwój Grupy Kapitałowej po dniu bilansowym.

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 sporządzania, zatwierdzania 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/I/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/I/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.

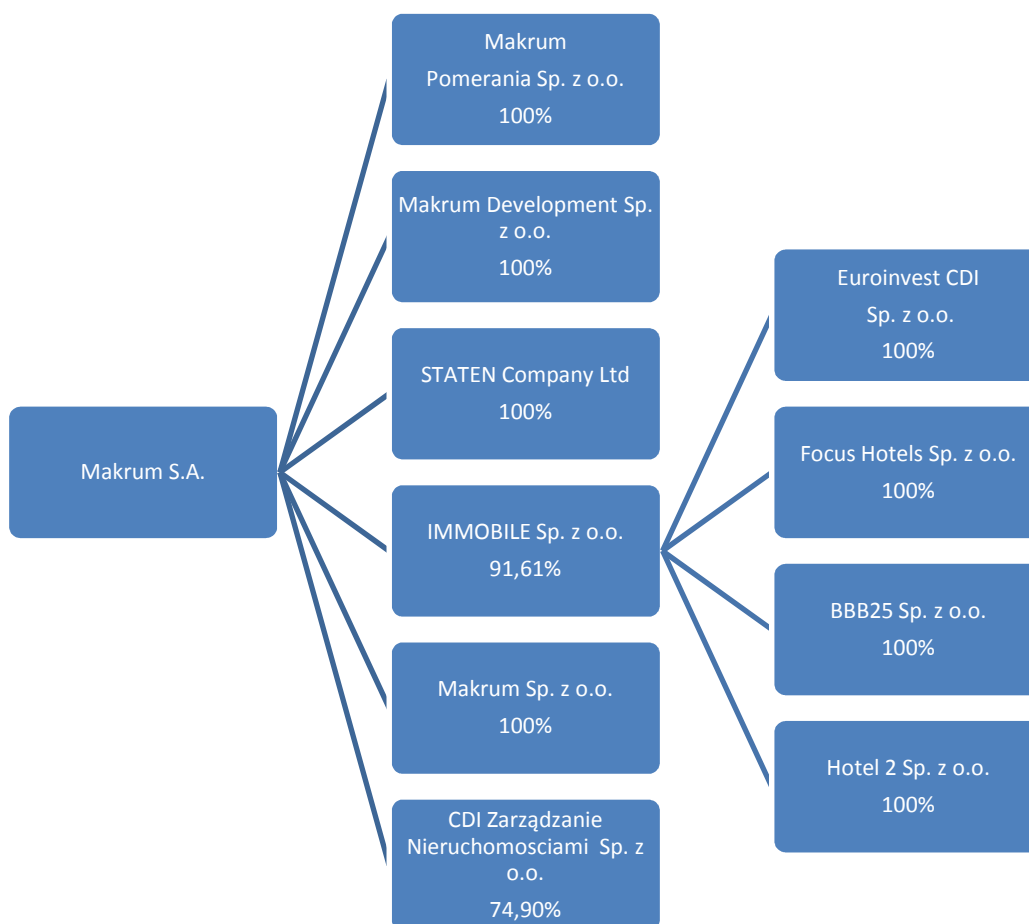
9. Akcje serii I będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku.

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 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.

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 Sp. z o.o.jako spółek zależnych.

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



4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 15 maja 2012 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Grupę 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.

5. 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

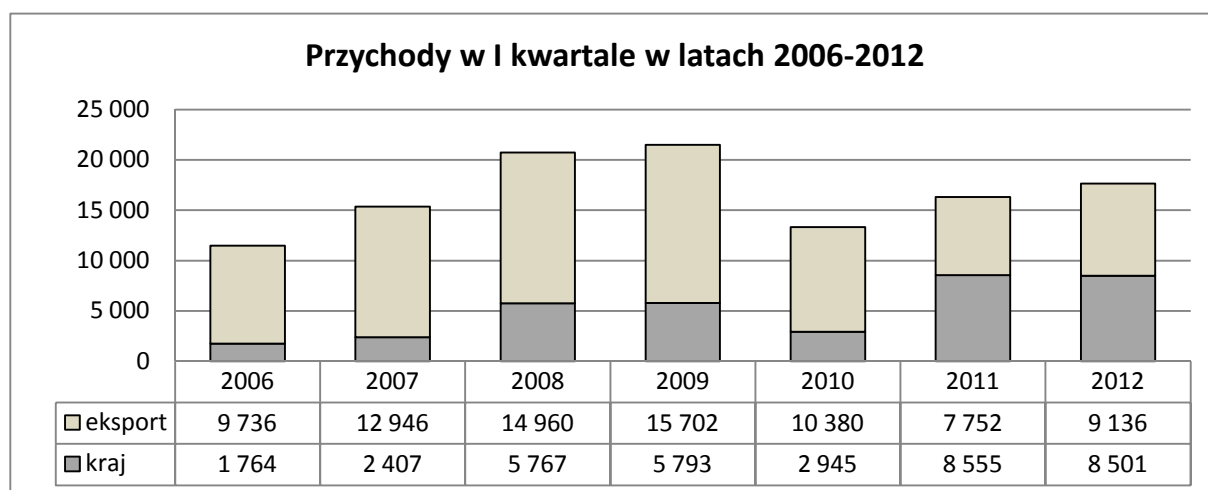
6. Wyniki finansowe za I kwartał 2012 r.

6.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRZEDAŻ

W I kwartale 2012 roku obroty Grupy Kapitałowej Makrum S.A. wyniosły 17,6 mln zł i tym samym jest to przeszło 8% więcej aniżeli sprzedaż w tym samym okresie roku poprzedzającego (16,3 mln zł). Sprzedaż poza jednostki z Grupy Kapitałowej realizowały w I kwartale 2012 roku głównie Makrum S.A. i Makrum Pomerania Sp. z o.o.

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



W poniższej tabeli zaprezentowano wybrane dane z jednostkowych rachunków zysków i strat w I kwartale 2012 dla najistotniejszych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

| | Makrum S.A. | Makrum Pomerania Sp. z o.o. | Makrum Development Sp. z o.o. |
|--|-------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 16 485 | 1 790 | 470 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 3 537 | 91 | 301 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 539 | -156 | 76 |
| Zysk (strata) brutto | 1 898 | -167 | 76 |
| Zysk (strata) netto | 1 678 | -191 | 67 |

Główny wzrost sprzedaży dokonał się w grupie wyrobów i usług przemysłowych na rynku zagranicznym (+1.4 mln zł r/r) oraz dzięki utrzymaniu poziomu sprzedaży w pozostałych grupach. Kontrakty związane ze sprzedażą zagraniczną realizowane są głównie w euro, a przepływy z nimi związane Grupa Kapitałowa Makrum S.A. zabezpiecza w ramach wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

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

| Sprzedaż w tys. zł | 2012 | 2011 | Różnica | Dynamika |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | I kwartał | I kwartał | 2012-2011 | 2012/2011 |
| Wyrobów i usług przemysłowych | 17 422 | 15 903 | 1 519 | 9,6% |
| Eksport | 9 136 | 7 752 | 1 384 | 17,9% |
| <i>% udział w wyrobach i usługach</i> | <i>52,4%</i> | <i>48,7%</i> | 3,7 p.p. | |
| Kraj | 8 286 | 8 151 | 135 | 1,7% |
| <i>% udział w wyrobach i usługach</i> | <i>47,6%</i> | <i>51,3%</i> | -3,7 p.p. | |
| Towarów i materiałów | 215 | 404 | -189 | -46,8% |
| Eksport | 0 | 0 | 0 | - |
| <i>% udział w towarach i materiałach</i> | <i>0%</i> | <i>0%</i> | 0,0 p.p. | |
| Kraj | 215 | 404 | -189 | -46,8% |
| <i>% udział w towarach i materiałach</i> | <i>100%</i> | <i>100%</i> | 0,0 p.p. | |
| Razem | 17 637 | 16 307 | 1 330 | 8,2% |

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży wg rynków w okresie od 01.01 do 31.03 w latach 2012 i 2011

Aktualna struktura sprzedaży wg branż przedstawiona została w poniższych tabelach.

| Sprzedaż w tys. zł | 2012 | 2011 | Różnica | Dynamika |
|--|--------------|--------------|-------------|-----------|
| | I kwartał | I kwartał | 2012 - 2011 | 2012/2011 |
| Przemysł okrętowy | 10 373 | 5 475 | 4 898 | 89,5% |
| <i>% udział w sprzedaży ogółem</i> | <i>58,8%</i> | <i>33,6%</i> | +25,2 p.p. | |
| Maszyny i urządzenia | 5 649 | 8 961 | -3 312 | -37,0% |
| <i>% udział w sprzedaży ogółem</i> | <i>32,0%</i> | <i>55,0%</i> | -23,0 p.p. | |
| Przychody z dzierżawy majątku Grupy | 1 270 | 1 453 | -183 | -12,6% |
| <i>% udział w sprzedaży ogółem</i> | <i>7,2%</i> | <i>8,9%</i> | -1,7 p.p. | |

| | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|-----------|--------|
| Pozostałe | 345 | 417 | -72 | -17,3% |
| % udział w sprzedaży ogółem | 2,0% | 2,6% | -0,6 p.p. | |
| Razem | 17 637 | 16 306 | 1 331 | 8,2% |

Makrum S.A. w dalszym ciągu kontynuuje działania zmierzające do poprawy rentowności prowadzonej działalności podstawowej (optymalizacja kosztów, ograniczenie użytkowanej powierzchni, poziom i struktura zatrudnienia) oraz prace związane z przygotowaniem produkcji zakładu w nowej lokalizacji w Paterku. Prowadzone są także analizy efektywności wykorzystania posiadanego parku maszynowego i jego optymalnej struktury w nowej lokalizacji. Trwają także prace nad przygotowaniem zakładu do przeprowadzki.

W I kwartale 2012 roku Makrum Development (MD) koncentrowała swoje wysiłki na procesie przygotowania i realizacji projektu CH MAKRUM.

Makrum Development Sp. z o.o. nadal prowadzi rozbiórki i wyburzenia budynków które nie są dzierżawione i wykorzystywane przez MAKRUM S.A. w procesie produkcyjnym. Prowadzone są także dodatkowe prace związane z przyłączeniami mediów, pomiarami itp.

W drugim zakresie Spółka MD uzyskała ostateczne pozwolenie na budowę – o czym MAKRUM S.A. informowała w raporcie bieżącym numer 8/2012 oraz numer 10/2012.

Makrum Pomerania Sp. z o.o. (MP) rozpoczęła działalność operacyjną od 01 stycznia 2012 roku. Działania Spółki koncentrują się na:

- 1) Efektywnym wykorzystaniu dzierżawionego od MAKRUM S.A. majątku i jego poddzierżawie kontrahentom MP (nieruchomości infrastruktura techniczna). Rozważane jest, wraz z MAKRUM S.A. pogłębienie i oczyszczenie kanału wodnego przy nabrzeżu MP w celu podniesienia jego konkurencyjności,
- 2) Budowie optymalnej struktury wewnętrznej, poziomu zatrudnienia i zasad zarządzania,
- 3) Pozyskiwaniu i realizacji rentownych kontraktów od podmiotów z rynku offshore, okrętowego i innych, głównie ze Skandynawii i Niemiec. Kontrakty realizowane są głównie z bardzo wysokim wykorzystaniem kooperantów, w tym dzierżawiących majątek od MP,

WYNIKI FINANSOWE

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

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów w tys PLN | 2012 I kwartał | | 2011 I kwartały | | Różnica | Dynamika |
|---|-------------------|------------|--------------------|-------------|--------------|--------------|
| | Wartość | Udział [%] | Wartość | Udział [%] | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 17 637 | 100% | 16 307 | 100% | 1 330 | 8,2% |
| Koszt własny sprzedaży | 13 791 | 78% | 14 944 | 92% | -1 153 | -7,7% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 3 847 | 22% | 1 362 | 8% | 2 485 | 182,5% |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 015 | 11% | 1 862 | 11% | 153 | 8,2% |
| Zysk na sprzedaży | 1 832 | 10% | -499 | -3% | 2 331 | -467,1% |
| Wynik na poz. działalności operacyjnej | -376 | -2% | 185 | 1% | -561 | -303,2% |
| Zysk z działalności operacyjnej | 1 456 | 8% | -314 | -2% | 1 770 | -563,7% |
| Wynik na działalności finansowej | 318 | 2% | -3 | 0% | 321 | - |
| Zysk brutto | 1 773 | 10% | -317 | -2% | 2 090 | -659,3% |
| Podatek dochodowy | 258 | 1% | -128 | -1% | 386 | -301,6% |
| Zysk netto | 1 515 | 9% | -189 | -1% | 1 704 | -901,6% |
| Inne dochody całkowite | 257 | 1% | -19 | 0% | 276 | -1453% |
| Całkowite dochody (strata) | 1 772 | 10% | -208 | -1% | 1 980 | -952% |

Po I kwartale 2012 roku Grupa osiągnęła przychody o 1,3 mln zł wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego.

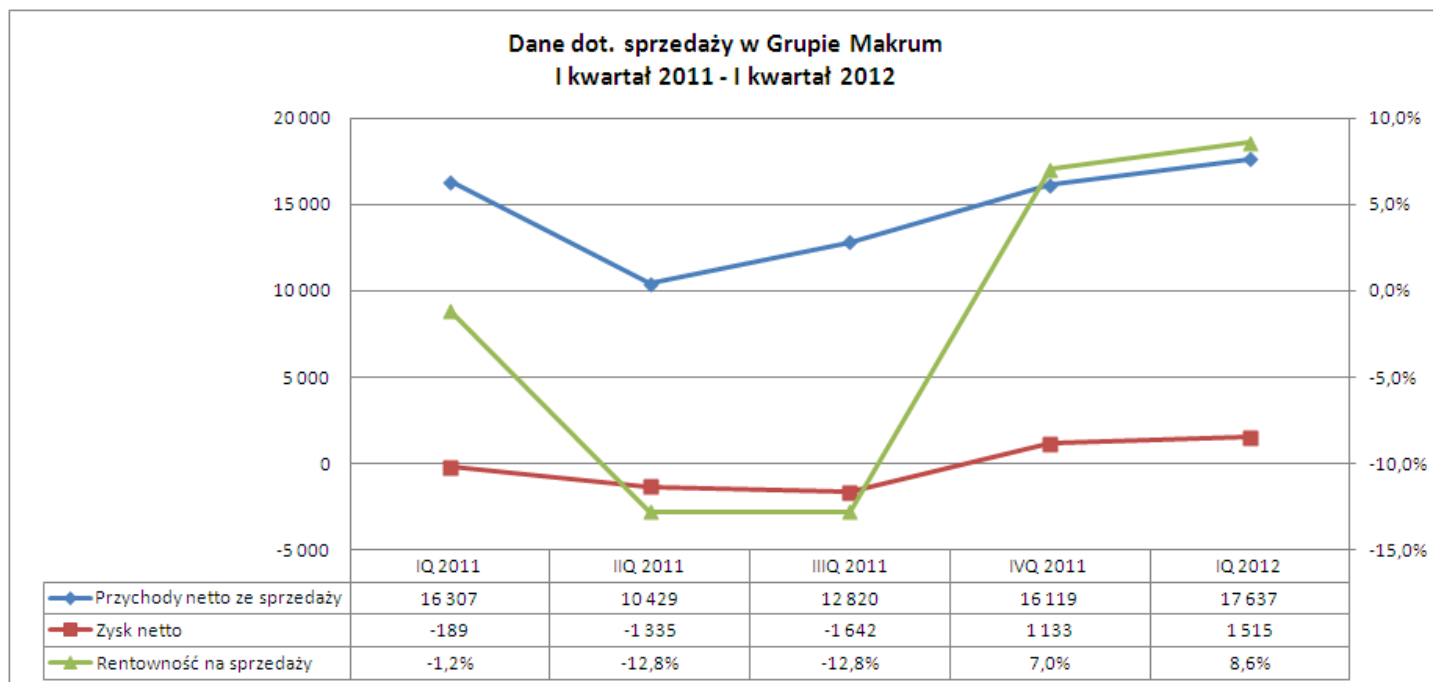
Grupa znacząco poprawiła rentowność brutto ze sprzedaży, która wyniosła 22% i była tym samym o 14 p.p wyższa od analogicznego okresu roku ubiegłego.

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. Coraz gorsza sytuacja w Grecji czy obawy o sytuację Włoch przekładają się na większą ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych u głównych kontrahentów Grupy.

Poniżej zostały przedstawione wyniki Grupy w ostatnich pięciu kwartałach (I kwartał 2011 – I kwartał 2012)

| Skonsolidowany rachunek wyników | 2011 | | | | 2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | I kwartał | II kwartał | III kwartał | IV kwartał | I kwartał |
| Przychody netto ze sprzedaży | 16 307 | 10 429 | 12 820 | 16 119 | 17 637 |
| Koszt własny sprzedaży | 14 944 | 9 324 | 10 326 | 13 479 | 13 791 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 1 363 | 1 105 | 2 494 | 2 640 | 3 847 |
| Koszty sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 1 862 | 1 969 | 1 920 | 2 423 | 2 015 |
| Zysk na sprzedaży | -499 | -864 | 574 | 217 | 1 832 |
| Wynik na poz. działalności operacyjnej | 185 | 301 | 251 | 41 | -376 |
| Zysk z działalności operacyjnej | -314 | -563 | 825 | 258 | 1 456 |
| Wynik na działalności finansowej | -3 | -848 | -2 299 | -617 | 318 |
| Zysk brutto | -317 | -1 411 | -1 474 | -359 | 1 773 |
| Podatek dochodowy | -128 | -76 | 168 | -1 492 | 258 |
| Zysk netto | -189 | -1 335 | -1 642 | 1 133 | 1 515 |

Poniższy wykres przedstawia rentowność działalności operacyjnej wyrażony zyskiem na sprzedaży.



Grupa 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 dostosowujące poziom zatrudnienia do spadającej wartości sprzedaży. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Makrum S.A. na koniec I kwartału 2012 i 2011 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku.

| Dzień bilansowy | Ogółem | Pracownicy umysłowi | Pracownicy fizyczni | w tym bezpośrednio produkcyjni | w tym pośrednio produkcyjni |
|--------------------|--------|---------------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Stan na 31.03.2012 | 219 | 83 | 136 | 104 | 32 |
| Stan na 31.03.2011 | 243 | 97 | 146 | 106 | 40 |
| Stan na 31.12.2011 | 218 | 83 | 135 | 100 | 35 |

6.2. Analiza danych bilansowych

| AKTYWA | Stan na 31.03.2012 | | Stan na 31.03.2011 | | Różnica | Dynamika |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|
| | Wartość | Udział % | Wartość | Udział % | | |
| A. Aktywa trwałe | 87 320 | 74% | 85 481 | 71% | 1 839 | 2% |
| B. Aktywa obrotowe | 30 821 | 26% | 34 193 | 29% | -3 372 | -10% |
| 1. Zapasy | 5 282 | 4% | 4 828 | 4% | 454 | 9% |
| 2. Należności krótkoterminowe | 8 714 | 7% | 9 090 | 8% | -376 | -4% |
| 3. Należności z tytułu umów o usługę budowlaną | 12 631 | 11% | 10 312 | 9% | 2 319 | 22% |
| 4. Inwestycje krótkoterminowe | 2 368 | 2% | 8 105 | 7% | -5 737 | -71% |
| 5. Krótkoterminowe RMO | 1 479 | 1% | 1 436 | 1% | 43 | 3% |
| 6. Aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży | 347 | 0% | 422 | 0% | -75 | -18% |
| RAZEM AKTYWA | 118 141 | 100% | 119 674 | 100% | -1 533 | -1% |

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy w porównaniu do 31 marca 2011 roku znacząco spadła i wyniosła 30,8 mln zł w stosunku do 34,2 mln zł roku ubiegłego (-3,4 mln zł r/r). Ich udział w aktywach ogółem ukształtował się na poziomie 26% wobec 29% rok wcześniej. Zapasy: wzrost o 9% (+454 tys. zł r/r), należności krótkoterminowe: spadek o 4% (-376 tys. zł r/r), należności z tytułu umów o usługę budowlaną wzrost o 22% (+2.319 tys. zł r/r), inwestycje krótkoterminowe: spadek o 71% (-5.737 tys. zł r/r), krótkoterminowe RMO: wzrost o 3% (43 tys. zł r/r), aktywa trwałe zaklasyfikowane do sprzedaży spadek o 18% (-75 tys. zł r/r).

| PASywa | Stan na 31.03.2012 | | Stan na 31.03.2011 | | Różnica | Dynamika |
|----------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|------------|
| | Wartość | Udział % | Wartość | Udział % | | |
| A. Kapitał własny | 70 088 | 59% | 70 443 | 59% | -355 | -1% |
| B. Zobowiązania i rezerwy | 48 052 | 41% | 49 230 | 41% | -1 178 | -2% |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 9 278 | 8% | 8 241 | 7% | 1 037 | 13% |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 10 752 | 9% | 6 333 | 5% | 4 419 | 70% |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 27 542 | 23% | 34 644 | 29% | -7 102 | -20% |
| 4. Rozliczenia MK | 480 | 0% | 12 | 0% | 468 | 3900% |
| RAZEM PASywa | 118 140 | 100% | 119 673 | 100% | -1 533 | -1% |

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy kształtuje się na poziomie roku ubiegłego i wyniósł 70,1 mln zł (-1%; -355 tys. zł r/r). Jego udział w pasywach ogółem nie zmienił się i stanowi 59%.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Grupy zmniejszyły się o 1,2 mln zł i wyniosły 48,1 mln zł. Ich udział w pasywach ogółem nie uległ zmianie i wynosi 41%. Udział poszczególnych składników zobowiązań i rezerw również znacząco się nie zmienił: rezerwy na zobowiązania: 1,0 mln zł, zobowiązania długoterminowe: +4,4 mln zł, zobowiązania krótkoterminowe -7,1 mln zł, rozliczenia międzyokresowe 468 tys. zł.

6.3. Analiza przepływów pieniężnych

| Przepływy środków pieniężnych w tys. Zł | I kwartał 2012 | I kwartał 2011 | Różnica | Dynamika |
|---|----------------|----------------|---------|----------|
| Przepływy z działalności operacyjnej | 3 129 | 3 459 | -330 | -10% |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -967 | -897 | -70 | 8% |
| Przepływy z działalności finansowej | -2 466 | -1 123 | -1 343 | 120% |
| Razem przepływy pieniężne netto | -304 | 1 440 | -1 744 | -121% |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 699 | 6 482 | -4 783 | -74% |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1 396 | 7 922 | -6 526 | -82% |

W okresie I kwartałów 2012 roku Grupa zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 3.129 tys. zł, będący przede wszystkim rezultatem:

- ✓ uzyskany zysk brutto +1,8 mln zł
- ✓ zmiana stanu zobowiązań +4,5 mln zł
- ✓ zmiana stanu z tyt. umów budowlanych -3,1 mln zł

- ✓ zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych -1,3 mln zł
- ✓ amortyzacja i odpisy aktualizujące +0,9 mln zł

6.4. Analiza wskaźnikowa

Na koniec pierwszego kwartału 2012, wszystkie wskaźniki osiągnięte poziom akceptowalny przez Grupę. Znaczącej zmianie uległy wskaźniki rentowności, które osiągnęły poziom dodatni.

| Obrotowość aktywów | Formuły | Cel | I kw. 2012 | I kw. 2011 |
|---|--|------------|-------------------|-------------------|
| Obrotowość aktywów | Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa | max. | 14,93% | 13,63% |
| Wskaźniki struktury bilansu | Formuły | Cel | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym | Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe | >1 | 0,93 | 0,90 |
| Kapitał obrotowy netto | Kapitał stały - majątek trwały | dodatni | -6 480 | - 8 705 |
| Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia | Formuły | Cel | 31.03.2012 | 31.03.2011 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe | 1,2 – 2 | 1,12 | 0,99 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe | 1 – 1,2 | 1,12 | 0,99 |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa | ok. 0,5 | 0,40 | 0,41 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny | ok. 1 | 0,68 | 0,70 |
| Wskaźniki rentowności | Formuły | Cel | I kw. 2012 | I kw. 2011 |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS) | Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów | max. | 8,59% | -1,16% |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto | Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów | max. | 10,05% | -1,95% |

| | | | | |
|---|--|------------|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) | Zysk netto/aktywa | max. | 1,28 | -0,16% |
| Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) | Zysk netto/kapitał własny | max. | 2,16 | -0,27% |
| Pozostałe wskaźniki | Formuły | Cel | I kw. 2012 | I kw. 2011 |
| EBITDA w PLN | Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja | max. | 2 353 | 676 |
| Wskaźnik rentowności EBITDA | EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów | max. | 13,34 | 4,1% |

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

Podstawowymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki Grupy 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 przychodów i bilansu Grupy Kapitałowej, Do przychodów Grupy Kapitałowej zostaną dodane przychody generowane przez Immobile Sp. z o.o. i podmioty od niej zależne, w tym Focus Hotels Sp. z o.o., Euroinvest CDI Sp. z o.o.
- 3) Włączenie do konsolidacji, wyników finansowych generowanych przez Spółki Grupy, które rozpoczęły lub rozpoczną działalność operacyjną po dniu bilansowym – jak CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. czy też Makrum Sp. z o.o.
- 4) 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 Grupę Kapitałową,

- 5) zmiany związane z przeniesieniem działalności produkcyjnej zakładu MAKRUM S.A. w Bydgoszczy do nowej lokalizacji w dzierżawionych halach w Paterku, harmonogram przeprowadzki, zmiany w parku maszynowym, zmiany logistyczne i inne.
- 6) Realizacja umowy sprzedaży działki w Szczecinie,
- 7) decyzja co do kontynuacji umowy dzierżawy hal na terenie dawnej Stoczni Szczecińskiej Nowa,
- 8) 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 Spółki Grupy,
- 9) sytuacja ekonomiczno - finansowa kontrahentów Makrum Pomerania Sp. z o.o. i efektywny popyt zgłaszany przez te podmioty na usługi oferowane przez Makrum Pomerania Sp. z o.o.,
- 10) sytuacja geopolityczna, w tym ryzyko głębokiego kryzysu finansowego w części państw strefy EURO może negatywnie wpłynąć, podobnie jak sytuacja gospodarcza, na wielkość pozyskiwanych przez Spółki Grupy zleceń,
- 11) kształtowanie się kursów walut, w tym fluktuacja złotego franka szwajcarskiego może mieć istotny wpływ na poziom zobowiązań walutowych Grupie Kapitałowej oraz wynik na działalności finansowej,

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

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 sporządzania, zatwierdzania 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/I/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/I/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.

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

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 przeniesie 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 wspólnikiem – osobą fizyczną, spółka pod firmą: CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. MAKRUM S.A. wniosła do tej spółki wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 PLN, za co objęła 74,9 % udziałów w jej kapitale zakładowym. CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. będzie prowadzić działalność związaną z komercyjnym zarządzaniem nieruchomościami.

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 8 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.

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

Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2012.

11. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 15 maj 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 sporządzenie niniejszego raportu akcje serii I nie zostały zarejestrowane w KRS.

Immobilie Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 15.05.2012 r. 333.300 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu Immobilie 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 Immobilie 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 Immobilie 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.

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

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

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

14. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 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.

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

Brak takich informacji.

Bydgoszcz, 15 maj 2012 r.

Podpisy Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winięcki