

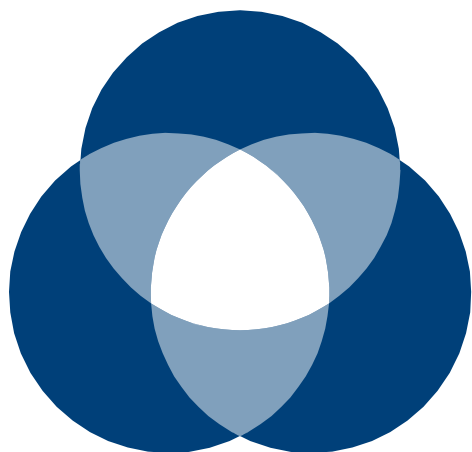


**GRUPA MAKRUM S.A.**

**Skonsolidowany Raport Kwartalny  
za IV kwartał 2009**

**31 grudzień 2009**

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



**makrum**

**GRUPA MAKRUM S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za IV kwartał 2009 roku**

**31 grudzień 2009**

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku	4 kwartały narastająco za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku	4 kwartały narastająco za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku	4 kwartały narastająco za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 442	93 296	14 846	26 414
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 245	19 753	748	5 592
III. Zysk (strata) brutto	-492	24 308	-113	6 882
IV. Zysk (strata) netto	1 048	21 664	241	6 134
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 726	4 503	3 162	1 275
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 282	-5 313	-2 829	-1 504
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 554	-2 313	-819	-655
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 110	-3 123	-486	-884
IX. Aktywa, razem	164 740	164 426	40 100	39 408
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 537	71 077	17 170	17 035
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 849	16 188	3 614	3 880
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 241	44 081	10 526	10 565
XIII. Kapitał własny	94 203	93 349	22 930	22 373
XIV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	2 537 029	2 498
XV. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,03	0,52	0,01	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,03	0,52	0,01	0,15
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,26	2,24	0,55	0,54
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,26	2,24	0,55	0,54
XX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)		-		-

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

- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro=4,3406
- 01 stycznia do 31 grudnia 2008: 1 euro= 3,5321.

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

- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082
- 31 grudnia 2008: 1 euro=4,1724.

# Bilans

BILANS - AKTYWA	Na dzień 31.12.2009	Na dzień 31.12.2008
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>99 479</b>	<b>88 050</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 557</b>	<b>329</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	1 381	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 177	329
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>88 566</b>	<b>85 767</b>
1. Środki trwałe	74 820	73 763
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	14 898	14 898
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 574	26 944
c) urządzenia techniczne i maszyny	23 407	22 233
d) środki transportu	632	517
e) inne środki trwałe	9 310	9 171
2. Środki trwałe w budowie	13 745	12 004
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>93</b>	<b>85 767</b>
1. Od pozostałych jednostek	93	
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>135</b>	
1. Długoterminowe aktywa finansowe	135	
a) w jednostkach powiązanych		
-udzielone pożyczki		
-udziały lub akcje		
b) w pozostałych jednostkach	135	
-inne długoterminowe aktywa finansowe	135	
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 129</b>	<b>1 953</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 129	1 953
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>65 261</b>	<b>76 376</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>9 190</b>	<b>5 866</b>
1. Materiały	8 298	5 740
2. Półprodukty i produkty w toku	222	74
3. Produkty gotowe	74	51
4. Zaliczki na dostawy	596	2
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>16 903</b>	<b>18 728</b>
1. Należności od jednostek powiązanych		126
a) z tytułu dostaw i usług		126
-do 12 miesięcy		126
-powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	16 903	18 603
a) z tytułu dostaw i usług	12 150	14 434
-do 12 miesięcy	12 150	14 434
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	4 715	4 124
c) inne	38	45
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>15 157</b>	<b>16 269</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 157	16 269
a) w jednostkach powiązanych		
-udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach	1 023	17
-udzielone pożyczki	37	17
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	986	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 134	16 252
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 134	16 252
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24 010</b>	<b>35 512</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 010	35 512
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>164 740</b>	<b>164 426</b>

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>Na dzień 31.12.2009</b>	<b>Na dzień 31.12.2008</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>94 203</b>	<b>93 349</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>10 423</b>	<b>10 423</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>39 147</b>	<b>39 147</b>
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988
2. Program motywacyjny	158	158
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>-194</b>	
1. Instrumenty zabezpieczające	252	
2. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-446	
<b>IV. Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych</b>	<b>43 780</b>	<b>22 115</b>
1. Zysk (wielkość dodatnia)	43 780	22 115
<b>V. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 048</b>	<b>21 664</b>
1. Zysk (wielkość dodatnia)	1 048	21 664
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>70 537</b>	<b>71 077</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>12 339</b>	<b>10 752</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 863	10 142
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	773	521
- długoterminowa	188	208
- krótkoterminowa	585	313
3. Pozostałe rezerwy	702	89
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	702	89
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 849</b>	<b>16 188</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	14 849	16 188
a) kredyty i pożyczki	4 033	4 406
b) inne zobowiązania finansowe	10 817	11 782
c) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 241</b>	<b>44 081</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	89	289
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	89	289
- do 12 miesięcy	89	289
2. Wobec pozostałych jednostek	43 152	43 792
a) kredyty i pożyczki	16 131	16 374
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 045	6 325
- do 12 miesięcy	11 045	6 325
c) zaliczki otrzymane na dostawy	8 794	1 890
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 718	2 974
e) z tytułu wynagrodzeń	858	1 138
f) inne zobowiązania finansowe	2 412	14 039
g) inne	1 194	1 051
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>109</b>	<b>56</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	109	56
- krótkoterminowe	109	56
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>164 740</b>	<b>164 426</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kw.2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009	Narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kw.2008 od 01.10.2008 do 31.12.2008	Narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>21 528</b>	<b>64 442</b>	<b>28 201</b>	<b>93 296</b>
- jednostkom powiązanym	24	76	627	2 851
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 336	63 842	28 007	90 932
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	192	600	193	2 364
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>16 777</b>	<b>50 598</b>	<b>13 653</b>	<b>65 164</b>
- jednostkom powiązanym	3	36	1 096	2 088
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 578	50 011	13 465	63 080
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	199	587	188	2 084
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>4 750</b>	<b>13 844</b>	<b>14 547</b>	<b>28 132</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	-	-	-	-
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 660</b>	<b>10 872</b>	<b>2 417</b>	<b>8 644</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>90</b>	<b>2 972</b>	<b>12 131</b>	<b>19 487</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 258</b>	<b>12 145</b>	<b>423</b>	<b>1 939</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(26)	252
2. Inne przychody operacyjne	1 258	12 145	449	1 688
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 715</b>	<b>11 872</b>	<b>(944)</b>	<b>1 674</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	129	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	120	120	(474)	166
3. Inne koszty operacyjne	1 592	11 623	(469)	1 508
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-366</b>	<b>3 245</b>	<b>13 497</b>	<b>19 753</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>224</b>	<b>1 361</b>	<b>(690)</b>	<b>20 369</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	(20)	-
1. Odsetki, w tym:	91	806	586	1 342
- od jednostek powiązanych	-	-	321	341
2. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Inne	132	555	(1 276)	19 026
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>-298</b>	<b>5 098</b>	<b>14 215</b>	<b>15 813</b>
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
1. Odsetki, w tym:	33	1 414	754	2 004
- od jednostek powiązanych	-	-	299	299
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	(150)	-
3. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	123	123
4. Inne	-330	3 684	13 488	13 686
<b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-	-
<b>XIII. Zysk (strata) brutto</b>	<b>155</b>	<b>-492</b>	<b>(1 407)</b>	<b>24 308</b>

<b>XIV. Podatek dochodowy</b>	<b>-878</b>	<b>-1 540</b>	<b>1 058</b>	<b>2 644</b>
1. część bieżąca	-573	-	236	1 353
2. część odroczone	-305	-1 540	822	1 291
<b>XV. Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych</b>	-	-	-	-
<b>XVI. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 033</b>	<b>1 048</b>	<b>(2 466)</b>	<b>21 664</b>
<b>XVII. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-485</b>	<b>-194</b>	-	-
1. Rachunkowość zabezpieczeń	21	312	-	-
2. Podatek odroczone – rachunkowość zabezpieczeń	-60	-60	-	-
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-446	-446	-	-
<b>XVIII. Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>549</b>	<b>854</b>	<b>(2 466)</b>	<b>21 664</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2009 do 31.12.2009							
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2009</b>	10 423	39 147	0	43 780	0	0	93 349
Korekty błędów							0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
<b>Saldo po zmianach</b>	10 423	39 147	0	43 780	0	0	93 349
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 - 31.12.2009</b>	0	0	252	1 048	-446	0	854
Wyemitowany kapitał podstawowy							
Nie pokryty kapitał podstawowy							
Program motywacyjny - MSSF 2							
Dywidendy							
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2009 - 31.12.2009			252	1 048	-446		854
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2009</b>	10 423	39 147	252	44 828	-446	0	94 203

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2008 do 31.12.2008							
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał mniejszości	Kapitał własny razem
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2008</b>	10 423	38 988	0	22 392	0	0	71 803
Korekty błędów				-277			-277
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
<b>Saldo po zmianach</b>	10 423	38 988	0	22 115	0	0	71 526
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 - 31.12.2008</b>	0	158	0	21 664	0	0	21 823
Wyemitowany kapitał podstawowy							0
Nie pokryty kapitał podstawowy							0
Program motywacyjny - MSSF 2		158					158
Dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2008 - 31.12.2008				21 664	0	0	21 664
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2008</b>	10 423	39 147	0	43 780	0	0	93 349



## Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres 01.01.2009 do 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 048</b>	<b>21 664</b>
1. Podatek dochodowy	-1 540	2 643
2. Zysk przed opodatkowaniem	-492	24 308
<b>II. Korekty razem</b>	<b>14 218</b>	<b>-19 805</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych		
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	4 207	4 186
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	9	3 752
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 647	1 761
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	107	-170
7. Zmiana stanu rezerw	847	-1 121
8. Zmiana stanu zapasów	- 4 326	1 986
9. Zmiana stanu należności	-5 829	-2 890
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 334	11 184
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 049	-18 069
12. Przepływy związane z efektywnymi zabezpieczeniami przepływów pieniężnych	-809	
13. Inne korekty		-18 868
14. Podatek dochodowy zapłacony	- 1 018	-1 555
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>13 726</b>	<b>4 503</b>
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>23</b>	<b>961</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	961
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Z zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej		
5. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 305</b>	<b>6 274</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 279	6 274
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	26	
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach powiązanych		

c) w pozostałych jednostkach	26	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	26	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Na spłatę instrumentów zabezpieczających przepływów pieniężnych i wartość godziwą		
6. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 282</b>	<b>-5 313</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 310</b>	<b>1 771</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	5 310	1 771
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>8 865</b>	<b>4 084</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 918	697
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 299	1 625
8. Odsetki	1 647	1 761
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 554</b>	<b>-2 313</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>- 2 110</b>	<b>-3 123</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-2 110</b>	<b>-3 123</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>16 252</b>	<b>19 375</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>14 142</b>	<b>16 252</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

# Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

## 1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 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 grudnia 2009 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania prezentowane są w tysiącach złotych.

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

## 2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 31.12.2009 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu  
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

Od 01 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu zmienił się w taki sposób, że:

1. W dniu 14.01.2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na funkcję Członka Zarządu Pana Waldemara Kapelewskiego. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2009 z 14.01.2009 r.,
2. W dniu 17.03.009 r. Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2009 poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem dotychczasowych Członków Zarządu Spółki Panów Dariusza Szczypińskiego, Siegmunda Zasadę i Waldemara Kapelewskiego na Wiceprezesów Zarządu,
3. Ponadto, z uwagi na fakt, iż 24.06.2009 roku wygasła kadencja dotychczasowego Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w 05.06.2009 dokonała wyboru Zarządu na kolejną kadencję w składzie:
  - Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
  - Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński,
  - Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada.

Zgody na kandydowanie na kolejną kadencję Zarządu nie wyraził Pan Waldemar Kapelewski. Informacja ta podana została do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 22/2009 w dniu 05.06.2009 r.

4. W dniu 25.09.2009 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Dariusz Szczypiński, co zostało podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 33/2009. Tym samym wypowiedziana została umowa o pracę.
5. W dniu 30.11.2009 roku ze skutkiem na 01.12.2009 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Siegmund Zasada zatrudniony na stanowisku Dyrektora Handlowego, co zostało podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 40/2009. Rozwiązanie umowy o pracę nastąpiło w trybie porozumienia stron 15.02.2010 r.
6. W dniu 16.12.2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na Członka Zarządu Pana Wojciecha Staszaka. Informacja ta została upubliczniona w raporcie bieżącym nr 41/2009.

#### Skład Rady Nadzorczej na 31.12.2009 roku:

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

Od 01 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmienił się w taki sposób, że:

1. W dniu 18.03.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. powołało z tym dniem na Członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Filipiaka. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2009 z 18.03.2009 r.,
2. W dniu 24.06.2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję w składzie:
  - Grzegorz Szymański,
  - Jerzy Nadarzewski,
  - Tomasz Filipiak,
  - Beata Jerzy,
  - Jacek Masiota,
  - Sławomir Winiecki.

Z ubiegania się o ponowny wybór do Rady Nadzorczej, rozpoczynającej kadencję w dniu 24.06.2009 zrezygnowała Pani Agata Kasica. Informacje te zostały podane do wiadomości publicznej w raportach bieżących 24/2009 z dnia 05.06.2009 r. oraz 28/2009 z dnia 24.06.2009 r.

3. W dniu 16.12.2009 roku NWZA podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 16.12.2009 roku na Członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Pana Dariusza Szczypińskiego. Informację tę upubliczniono w raporcie bieżącym nr 44/2009. Do dnia 25.09.2009 roku Pan Dariusz Szczypiński był zatrudniony w MAKRUM S.A. na stanowisku Dyrektora Finansowego pełniąc jednocześnie funkcję Członka Zarządu.

### **3. Informacja na temat jednostek objętych konsolidacją**

MAKRUM S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółki Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Niemczech, w której posiada 100 % udziałów. Kapitał podstawowy Spółki Heilbronn Pressen wynosi 25 tys. euro.

Spółkami objętymi konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za IV kwartał 2009 roku są zatem Makrum S.A. (jednostka dominująca) oraz Heilbronn Pressen GmbH (spółka zależna). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym sporządzanym w ramach Grupy MAKRUM S.A.

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

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

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

- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro=4,3406
- 01 stycznia do 31 grudnia 2008: 1 euro=3,5321.

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

- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082
- 31 grudnia 2008: 1 euro=4,1724.

#### **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 grudnia 2009 roku nie zmieniono stosowanych zasad rachunkowości, przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### **7. Stosowane zasady rachunkowości**

Na podstawie art. 45 Ustawy o rachunkowości oraz na podstawie uchwały Nr 1 z 23.08.2006 roku oraz Uchwały nr 6 z 08.12.2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MAKRUM S.A. począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu regulowanego, sprawozdania Spółki sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania jednostkowe Spółki za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01 stycznia 2004 roku.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

##### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kontrakty budowlane**

Grupa MAKRUM S.A. realizuje zlecenia produkcyjne, których technologiczny czas realizacji z reguły nie przekracza 6 miesięcy. Zlecenia otwarte Spółka wycenia i prezentuje w bilansie z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych, określonych w MSR 11.

Stopień zaawansowania mierzony jest jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

### **Leasing**

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

### **Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji Inne zobowiązania finansowe. Płatności leasingowe Spółka dzieli

na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych.

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

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

### **Transakcje wyrażone w walutach obcych**

Pozycje jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”).

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

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

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

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

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

Sprawozdania finansowe zagranicznych jednostek zależnych przelicza się wg kursów zamknięcia banku wiodącego, z którego usług korzysta spółka.

### **Koszt odsetek**

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

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

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

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

### **Świadczenia pracownicze**

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

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

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

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

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

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

### **Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia**

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Spółka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie ze wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika 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**



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

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

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

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

### **Rezerwa na podatek odroczony**

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

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

### **Aktywa z tytułu podatku dochodowego**

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

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

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

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

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

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Początkowa wycena

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

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

#### Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

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

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

### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

<b>Tytuł</b>	<b>Stopa amortyzacji rocznej</b>
oprogramowanie komputerowe	33%
koszty prac rozwojowych	20%
pozostałe prawa majątkowe	33%

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

### **Patenty i znaki towarowe**

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

### **Utrata wartości**

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

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

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

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

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile

składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

### **Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy**

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

### **Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe**

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

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

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

Po początkowym ujęciu nie zrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

### **Zabezpieczenia**

#### Instrumenty pochodne

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

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Przypadki, w których Spółka przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń:

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

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

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

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

### **Kapitał własny**

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

### **Kredyty bankowe**

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

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

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki, metodą efektywnej stopy procentowej.

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

### **Zamienne instrumenty dłużne**

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

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

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem

odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

### **Instrumenty kapitałowe**

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

### **Rezerwy**

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

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

### **Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.**

Spółka na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami 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 powiązanym w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

## 8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

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

Działalność gospodarcza grupy kapitałowej 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 opisano poniżej w punkcie MSR 34.16.i – *Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego "Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych."*

### MSR 34.16.d – Zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich okresach sprawozdawczych (w tys. zł)

#### - Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego</b>	4 129	3 653	1 477	1 953
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>	10 863	2 486	1 765	10 142

W pozycji aktywo na podatek odroczone dokonano korekty okresu porównywalnego, tzn. aktywo na 31.12.2008 r. zwiększyło się o kwotę 948 tys. zł. Powodem było złożenie przez Spółkę korekty deklaracji CIT 8 za rok 2008.

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu aktywa na podatek odroczone po stronie zwiększeń:

- o aktywo od straty podatkowej za 2009 r. – 1 486 tys. zł,
- o odpisy aktualizujące należności w tym zafakturowane kary i odszkodowania – 1 887 tys. zł.
- o ujemne różnice przejściowe na środkach trwałych – 41 tys. zł.

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu aktywa na podatek odroczone po stronie zmniejszeń:

- o aktywo od straty podatkowej za 2008 r. – 948 tys. zł,
- o koszt wynagrodzeń osobowych za rok 2008 wypłaconych w 2009 r. – 264 tys. zł

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu rezerwy na podatek odroczone po stronie zwiększeń:

- o przychody opodatkowane metodą kasową (kary, odszkodowania) – 1 902 tys. zł,
- o instrumenty zabezpieczające ryzyko kursowe – 213 tys. zł
- o leasing – 133 tys. zł

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu rezerwy na podatek odroczone po stronie zmniejszeń:

- o kontrakty rozliczane w oparciu od MSR 11 – 1 892 tys. zł,

#### - Rezerwy na przyszłe zobowiązania

	31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Świadczenia pracownicze</b>	773	346	93	520
<b>Sprawy sądowe</b>	-			-
<b>Prolongata w spłacie zobowiązania leasingowego</b>	309	309		-
<b>Przewidywane straty</b>	84	83		1
<b>Pozostałe rezerwy</b>	309	221		88



- Odpisy aktualizujące aktywa

	31.12.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Należności</b>	10 962	10 410	389	941
<b>Zapasy</b>	211		35	246
<b>Trwała utrata wartości aktywów trwałych</b>	-			-

Wzrost odpisów aktualizujących należności jest głównie efektem ujęcia w należnościach potencjalnych kar z tytułu dostawy obrabiarki w kwocie 9 415 tys. zł oraz odpisania należności od Odlewni Żeliwa Zelmak Sp. z o.o. w kwocie 662 tys. zł.

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

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. postanowiło zysk za ubiegły rok obrotowy w całości przeznaczyć na powiększenie kapitału zapasowego Spółki, tym samym nie wypłacono dywidendy.

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

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

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

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

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

Działalność Spółki koncentruje się w 2 zakładach:

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

#### **Przychody i wyniki segmentów:**

31.12.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	50,41%	39,05%	9,35%	1,19%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	32 484	25 163	6 028	767	64 442
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	26 377	17 647	5 938	636	50 598
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	6 107	7 516	90	132	13 844
AKTYWA:					

Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	7 241	1 740	700	2 469	12 150
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 823	13 663			23 486

<b>31.12.2008</b>					
udział segmentu w przychodach ogółem	29,46%	59,60%	8,38%	2,55%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	27 489	55 605	7 822	2 381	93 296
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	17 149	39 215	6 603	2 198	65 164
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	10 340	16 390	1 219	182	28 132
AKTYWA					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	2 747	7 457	1 980	2 375	14 559
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 358	29 056	0	0	35 414

#### Przychody w układzie geograficznym:

<b>31.12.2009</b>						
udział segmentu w przychodach ogółem	44,16%	25,80%	23,40%	2,24%	4,39%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	28 459	16 629	15 079	1 446	2 830	64 442

<b>31.12.2008</b>						
udział segmentu w przychodach ogółem	33,33%	38,98%	24,13%	0,97%	2,59%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	31 091	36 368	22 517	909	2 412	93 296

#### Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
A	25,20	34,60
B	8,57	10,15
C	4,34	19,67
D	18,13	-
E	4,22	1,50

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

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

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

- każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie,
- każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
- uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,
- udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50%,

- ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

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

MAKRUM planuje wynajęcie wniesionych do Spółki jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej.

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

**-Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych** – nie dotyczy

**-Restrukturyzacja** – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych

**-Zaniechanie działalności** – Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności

**-Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych**

W dniu 23 września 2009 MAKRUM S.A. nabyła 100% udziałów (nieograniczone prawo głosu) w spółce (Spółka Zależna) zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec za kwotę 26 600 Euro i dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. Spółka z wyjątkiem założenia oraz zarządzania własnym majątkiem nie prowadziła jak dotąd działalności gospodarczej i nie była obciążona żadnymi zobowiązaniami oraz powinnościami. Majątek Spółki w dniu objęcia kontroli opiewał na kwotę mniejszą niż 24 600 Euro. W dniu 10.11.2009 roku Sąd Rejestrowy w Stuttgartzie na wniosek Zgromadzenia Wspólników dokonał zmiany nazwy z Makrum Deutschland GmbH na Heilbronn Pressen GmbH.

Powyższej transakcji dokonano w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Grupę MAKRUM produkcji pras jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo Heilbronn.

W tym celu w dniu 30 września 2009 Spółka Zależna podpisała z Syndykiem Masy Upadłości upadłej *Heilbronn Pressen GmbH* umowę zakupu:

1. ruchomego majątku trwałego wraz z dobrami gospodarczymi nikłej wartości,
2. zapasów, w tym surowców, materiałów, środków pomocniczych, niegotowych wyrobów i części zakupionych
3. nieukończonych zleceń w toku,
4. rysunków technicznych oraz know-how zmaterializowanego w tych rysunkach
5. majątku o charakterze niematerialnym, w tym:
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau
  - prawa do logo HEILBRONN PRESSEN GmbH
  - know-how, które HP nabyła lub wytworzyła od czasu swojego powstania w szczególności wszelkie informacje dotyczące klientów, dostawców, kontraktów, itp.

Wszelkie wymienione w umowie przedmioty majątkowe zostały przeniesione na nabywcę ze skutkiem na 1 października 2009 roku, jednakże prawo do rozporządzania majątkiem powstało po uiszczeniu pełnej ceny zapłaty. Cena sprzedaży wymienionych wyżej składników majątkowych ustalona została na 944 tys. euro i zapłacona w całości przez Spółkę Zależną w pierwszej dekadzie października 2009 r. Skuteczność niniejszej umowy została potwierdzona w dniu 06.10.2009 r. zgodą zgromadzenia wierzycieli na jej zawarcie. Warunkiem dodatkowym, dającym prawo nabywcy do odstąpienia od umowy, było osiągnięcie porozumienia w sprawie długoterminowego korzystania z nieruchomości na której znajduje się zakład Heilbronn Pressen w upadłości. Makrum S.A. o zawarciu takiej umowy zostało powiadomione w dniu 3.11.2009 r.

Kolejna umowa służąca realizacji celu opisanego wyżej została zawarta przez Spółkę Zależną, z podmiotem innym niż Syndyk, w dniu 29.09.2009 r. Przedmiotem tej umowy, która na dzień podpisania miała charakter umowy warunkowej, są rysunki, plany wartości niematerialne i prawa do rysunków pras i know-how w nich zawartych, wykorzystywane dotychczas w Heilbronn Pressen

GmbH, oraz logo firmy „Heilbronn”. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej warunki decydujące o skuteczności tej umowy zostały wypełnione.

Na sfinansowanie opisanych wyżej umów oraz zainicjowanie działalności operacyjnej, MAKRUM S.A. udzieliła Jednostce Zależnej pożyczki w kwocie 1380 tys. euro, przy czym wypłata pożyczki została zrealizowana w IV kwartale 2009 r. a przewidywany termin spłaty pożyczki to 30.12.2011 r.

Połączenia jednostek gospodarczych dokonano zgodnie z MSSF 3 i w całości ujęto w księgach Heilbronn Pressen GmbH.

<b>Rozliczenie nabycia zgodnie z MSSF 3</b>		
<b>Aktywa nabyte/zobowiązania przejęte</b>	<b>Cena nabycia (tys. EUR)</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
Rysunki techniczne - (wartości niematerialne i prawne)	15	Włączone do środków trwałych
Wartości niematerialne i prawne	35	Włączone do środków trwałych
Wartość firmy I – koszty restrukturyzacji	234	Wartość firmy
Maszyny (środki trwałe)	96	Włączone do środków trwałych
Wyposażenie techniczne	127	Włączone do środków trwałych
Samochód osobowy (12-letni)	1	Włączone do środków trwałych
Samochód ciężarowy (8-letni)	3	Włączone do środków trwałych
Środki trwałe o niskiej wartości (150- 1.000 €)	37	Włączone do środków trwałych
Pozostałe wyposażenie	5	Włączone do środków trwałych
Maszyny przeznaczone do sprzedaży	289	Włączone do towarów
Surowce i materiały	30	Włączone do surowców
Wartość zamówień od klientów (zlecenia w toku)	35	Włączone do produkcji w toku
Środki trwałe o niskiej wartości (<150€)	17	Spisane
Narzędzia o niskiej wartości (<60€)	19	Spisane
<b>Cena kupna zgodnie z VII Umowy zawartej z Syndykiem Masy Upadłości</b>	<b>944</b>	Zapłacono w dniu 08.10.2009
<b>Zakładane zobowiązania (zobowiązania wobec pracowników):</b>		
- Zaległości z tyt. zasiłków urlopowych 1.10	61	Włączone do zaległości na koniec roku
- Wypłaty bożonarodzeniowe (3/4 wg stanu na 01.10.09)	47	Wypłacone w listopadzie 2009
<b>Łącznie zakładane zobowiązania = Wartość firmy II</b>	<b>108</b>	Wartość firmy
<b>Łączna cena nabycia MSSF 3</b>	<b>1 052</b>	

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

<b>ZABEZPIECZENIA WEKSŁOWE UMÓW LEASINGOWYCH (tys. PLN)</b>				
<b>NAZWA DOSTAWCY – podać dokładny tytuł, jakiej operacji gospodarczej dotyczy</b>	<b>Zobowiązania warunkowe na 31.12.2009</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Zobowiązania warunkowe na 31.12.2008</b>
a) jednostki powiązane				-
b) jednostki pozostałe	15 220	1 109	942	15 053
- poręczenie weksłowe z tyt. umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr 090/LF/2007)	38			38
- poręczenie weksłowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa IH905F)	0		120	120
- poręczenie weksłowe z tytułu umowy leasingowej	83			83

z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr IF417D)				
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr I15731)	0		123	123
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa 954/LF/2006)	0		281	281
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JN061S)	70			70
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM909F)	118			118
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM4306Q)	62			62
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JO6144)	122			122
- poręczenie wekslowe oraz umowa przewłaszczenia trzech frezerek firmy SKODA z tyt. umowy leasingowej z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. (umowa 07138/04/2006/O)	5461			5 461
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingu wytaczarki dwukolumnowej typ AFP 200CNC (umowa L4303N)	7486			7 486
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L91607)	0		15	15
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4301L)	113			113
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL924B) Tokarki uniwersalne	122			122
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL9339) Tokarka MARYNA	185			185
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR 136Z) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR135Y) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LP085U) wózek widłowy HC serii RW28	0		137	137
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa D53/LF/2008) narzędzia do wytaczarki dwukolumnowej typu AFP200CNC	0		266	266
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4637R) Ford S-MAX 2,0 TDCi	107			107
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106309)	154	154		-
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106308)	133	133		-

- udzielone poręczenie wobec HB Invest GmbH &Co. ohG	822	822		
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>15 220</b>	<b>1 109</b>	<b>942</b>	<b>15 053</b>

<b>OTWARTE GWARANCJE BANKOWE (tys. PLN)</b>						
<b>Bank lub instytucja</b>	<b>Beneficjent</b>	<b>Rodzaj gwarancji</b>	<b>Kwota (tys.)</b>	<b>Waluta</b>	<b>Data wygaśnięcia</b>	<b>Zabezpieczenia</b>
<b>W ramach linii gwarancyjnych</b>						
Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.	Cognor Stahlhandel Czech Republic s.r.o.	Gwarancja zwrotu zaliczki	282	EUR	2010-04-30	weksel in blanco/w ramach limitu odnawialnego na gwarancje w Towarzystwie Ubezpieczeń Euler Hermes S.A.
<b>Poza liniami gwarancyjnymi</b>						
BRE Bank S.A.	Kocks Krane GmbH	Gwarancja zwrotu zaliczki	309	EUR	2010-01-18	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	Kocks Krane GmbH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	2010-01-18	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	Kocks Krane GmbH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	2010-02-15	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji

**MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.**

Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2009 roku (tys. PLN)											
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Heilbronn Pressen GmbH	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	1 672	5 740			1 719	844	52	
2	Immoble	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			63		47	21		
3	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu								
4	OŻ Zelmak Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o.					15	16		
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz								
6	Dariusz Szczypiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r. , Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.								
7	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,								
8	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.								
9	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.								
10	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.								
11	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej								
12	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.								
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.								
14	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.								

15	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.								
16	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.								
17	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			26					
18	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę								
19	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.					8	8		
<b>SUMA:</b>				<b>1 672</b>	<b>5 740</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>1 788</b>	<b>889</b>	<b>52</b>	<b>-</b>

<b>Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2008 roku (tys. PLN)</b>											
<b>lp.</b>	<b>nazwa podmiotu</b>	<b>rodzaj powiązania</b>	<b>uwagi</b>	<b>należności</b>	<b>aktywa finansowe</b>	<b>zobowiązania</b>	<b>zobowiązania finansowe</b>	<b>przychody ze sprzedaży</b>	<b>KWS</b>	<b>przychody finansowe</b>	<b>koszty finansowe</b>
1	Immabile	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			11		24	19		
2	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu								
3	PBH sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	13		5		72	62		
4	OŻ Zelmak Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o.	113		193		1 493	1 035	341	299
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz			9					
6	Dariusz Szczypiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r.								
7	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,								
8	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.								



9	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.								
10	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej								
11	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.								
12	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.								
13	Wojciech Sobczak	osobowe	Członek Rady Nadzorczej do 23.07.2008 r.								
14	Beata Weiss	osobowe	Członek Rady Nadzorczej od 20.11.2007 r. do 24.09.2008 r.								
15	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.								
16	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.								
17	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.								
18	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezesa Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			72					
19	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę								
20	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.								
21	Pomerania Service Sp. z o.o.	kapitałowe	MAKRUM S.A. do 29.12.2008 posiadała 150 udziałów w kapitale zakładowym Pomerania Service sp. z o.o., o wartości nominalnej 1000 zł każdy, co stanowiło 49 % w kapitale własnym. Z uwagi na brak faktycznej kontroli wartość udziałów w trakcie roku obrotowego była objęta odpisem aktualizującym i odnoszona na wynik finansowy. W dniu 29.12.2008 r. Makrum S.A. zbyła udziały w Pomerania Service Sp. z o.o. na rzecz innych wspólników Pomerania Service Sp. z o.o.					301	232		
22	Pomerania Control Sp. z o.o.	inne	MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.					19	15		

23	Seatech Sp. z o.o.	inne	MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.					943	725		
<b>SUMA:</b>				<b>126</b>	<b>-</b>	<b>289</b>	<b>-</b>	<b>2 851</b>	<b>2 088</b>	<b>341</b>	<b>299</b>

**MSR 38.118.e- ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.12.2009 (tys. PLN)**

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>223</b>		<b>1 173</b>	<b>890</b>	-	-	<b>1 395</b>
b) zwiększenia (z tytułu)		1 381	511	8	4 595		6 487
- przejęcie z zadania inwestycyjnego					3 758		3 758
- zakupy gotowych wnip			309	8	837		1 146
- MSSF 3		1 381	202				1 583
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
- likwidacja							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>223</b>	<b>1 381</b>	<b>1 684</b>	<b>898</b>	<b>4 595</b>		<b>7 882</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>223</b>		<b>844</b>	<b>627</b>			<b>1 066</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			258	141			258
- amortyzacja			258	141			258
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych							
- umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych i prawnych							
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>223</b>	-	<b>1 102</b>	<b>768</b>			<b>1 325</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
<b>k) wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>1 381</b>	<b>582</b>	<b>130</b>	<b>4 595</b>	-	<b>6 557</b>

<b>MSR 16.73.e - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.12.2009 (tys. PLN)</b>								
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	narzędzia i wyposażenie	inwestycje w obcych ST	leasing	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>28 746</b>	<b>42 778</b>	<b>878</b>	<b>3 673</b>	<b>4</b>	<b>8 223</b>	<b>99 200</b>
b) zwiększenia (z tytułu)		713	3 057	308	268		858	5 205
- przejęcie z zadania inwestycyjnego		713	649	120	97		970	2 549
- zakup gotowych środków trwałych			397	57	133			587
- darowizna								
- ujawniony środek trwały								
- MSSF 3			2 011	18	26			2 055
-inne				114	12		-112	15
c) zmniejszenia (z tytułu)		106	125	21	101		12	366
- sprzedaż			21	16	1			37
- likwidacja		106	99	5	100			310
- darowizna								
- inne			6				12	18
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>29 353</b>	<b>45 710</b>	<b>1 165</b>	<b>3 840</b>	<b>4</b>	<b>9 069</b>	<b>104 039</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>		<b>1 802</b>	<b>20 548</b>	<b>362</b>	<b>2 015</b>		<b>709</b>	<b>25 436</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		977	1 755	171	313		564	3 780
- amortyzacja		990	1 875	118	400		630	4 013
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			10	5	1			16
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		7	99	5	91			202
- inne		-6	-11	63	2		-66	-19
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>2 779</b>	<b>22 304</b>	<b>534</b>	<b>2 328</b>		<b>1 274</b>	<b>29 219</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								
- zwiększenia								
- zmniejszenia								
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu								
<b>k) wartość netto na koniec okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>26 574</b>	<b>23 407</b>	<b>632</b>	<b>1 512</b>	<b>3</b>	<b>7 795</b>	<b>74 820</b>

<b>MSR 2.36.b – ZAPASY (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) materiały	8 298	5 740
b) półprodukty i produkty w toku	222	74
c) produkty gotowe	74	51
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	596	2
<b>Zapasy, razem</b>	<b>9 190</b>	<b>5 866</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) od jednostek powiązanych		126
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		126
- do 12 miesięcy		126
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	16 903	18 603
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 150	14 434
- do 12 miesięcy	12 150	14 434
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 715	4 124
- inne	38	45
- dochodzone na drodze sądowej		
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>16 903</b>	<b>18 728</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 962	941
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>27 865</b>	<b>19 669</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) do 1 miesiąca	7 562	7 079
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	125	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	75	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		22
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	15 350	8 194
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>23 112</b>	<b>15 295</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	10 962	736
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>12 150</b>	<b>14 559</b>

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	216	98
- ubezpieczenia majątkowe	210	96
- koszty zakupu usług opłacone z „góry”		2
- prenumerata	6	
- serwis informatyczny		
- podatek od nieruchomości		
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- inne		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 794	35 414
- rozliczenie kosztów finansowych bony komercyjne		
- dyskonto odsetek od bonów komercyjnych		
- urlopy z przyszłych okresów		
- odsetki od kredytu		

- odsetki od leasingu	308	
- koszty podwyższenia kapitału; koszty emisji		
- wycena kontraktów MSR 11	23 486	35 414
- koszty akwizycji		
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>24 010</b>	<b>35 512</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) wobec jednostek zależnych	89	289
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	89	289
- do 12 miesięcy	89	289
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek o charakterze powiązanych		
g) wobec pozostałych jednostek	43 152	43 792
- kredyty i pożyczki, w tym:	16 131	16 374
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 045	6 325
- do 12 miesięcy	11 045	6 325
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	8 794	1 890
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 718	2 974
- z tytułu wynagrodzeń	858	1 138
- długoterminowe w okresie spłaty z tytułu umowy ze Skarbem Państwa		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 412	14 039
- leasing	2 400	2 341
- wycena transakcji terminowych (poza rachunkowością zabezpieczeń)	2	11 699
- wycena transakcji terminowych (rachunkowość zabezpieczeń)	10	
- inne (wg tytułów)	1 194	1 051
- factoringu		
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	23	14
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	55	58
- pozostałe rozrachunki	1 115	978
h) fundusze specjalne (wg tytułów)		
- ZFŚS		
- ZFRON		
- Fundusz Pożyczkowy		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>43 241</b>	<b>44 081</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI (tys. PLN)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
a) do 1 miesiąca	4 558	2 496
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 276	710
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
f) zobowiązania przeterminowane	3 300	3 409
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>11 134</b>	<b>6 615</b>

<b>INFORMACJA O STANIE KREDYTÓW I POŻYCZEK (tys. PLN)</b>										
Lp	Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Wartość kredytu wg umowy	Produkty w ramach umowy	Limit na produkty	Stan kredytu/pożyczki pozostała do spłaty na 31.12.2009	Wartość krótko-terminowa	Wartość długo-terminowa	Umowy termin spłaty	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	15 500	kredyty obrotowe	11 800	10 430	10 430	0	2010-04-30	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 15.000 tys. PLN na nieruchomości Makrum S.A. w Bydgoszczy, zastaw na zapasach w kwocie 5.077,4 tys. PLN
				limit na transakcje pochodne (nie ujmowany w bilansie)	3 700					
2	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	12 835	kredyty obrotowe	6 000	5 303	5 303	0	2010-10-28	Hipoteka kaucyjna do kwoty 18.850 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie, zastaw na maszynach i urządzeniach o wartości 11.190 tys. PLN w Szczecinie
				gwarancje+akredytywy	4 835					
				limit na transakcje pochodne (nie ujmowany w bilansie)	2 000					
3	PEKAO Bank Hipoteczny S.A.	Kredyt hipoteczny – CHF	3 644			3 689	186	3 503	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości Makrum S.A. w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF
4	Kredyt Bank S.A.	Kredyt obrotowy	1 000			0	0	0	2010-05-25	zastaw na maszynach i urządzeniach o wartości 2.066 tys. PLN w Bydgoszczy
5	WFOŚiGW	Pożyczka	1 275			742	212	530	2013-05-31	Hipoteka umowna zwykła KWBY1B/93508/6, poręczenie wekslowe
<b>SUMA</b>						<b>20 164</b>	<b>16 131</b>	<b>4 033</b>		

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (tys. PLN)	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
a) amortyzacja	4 279	4 148
b) zużycie materiałów i energii	23 415	33 502
c) usługi obce	10 405	9 345
d) podatki i opłaty	1 998	1 787
e) wynagrodzenia	16 831	19 547
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 512	4 045
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 951	1 038
- koszty podróży służbowych	706	404
- reklama publiczna	142	96
- fundusz reprezentacji i reklamy	139	194
- koszty ubezpieczeń majątkowych	193	322
- inne koszty	2 771	22
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>64 391</b>	<b>73 412</b>

**NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEN (EURO)**

data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-02-08	21		1		-1
17.02.2010	25		1		-1
<b>Razem</b>	<b>46</b>		<b>2</b>		<b>-2</b>

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

**NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA**

Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-01-13	98	34	-	-	34
2010-01-15	309	108	-	-	108
2010-01-22	8	0	-	-	0
2010-02-08	221	76	-	-	76
2010-02-08	44	15	-	-	15
2010-02-08	70	24	-	-	24
2010-02-08	14	5	-	-	5
2010-02-15	58	2	-	-	2
2010-02-15	50	1	-	-	1
2010-02-15	17	1	-	-	1
2010-02-15	53	2	-	-	2
2010-02-15	14	1	-	-	1
2010-02-17	57	4	-	-	4
2010-02-17	29	2	-	-	2
2010-02-17	10	1	-	-	1
2010-02-17	17	1	-	-	1
<b>Razem</b>	<b>1069</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>277</b>



**NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE**

Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-01-15	98	34		3	31
2010-01-15	29	3		-	3
2010-01-15	18	2		-	2
2010-01-15	57	5		-	5
2010-01-15	57	5		1	4
2010-01-15	17	2		-	2
2010-01-15	29	2		-	2
2010-01-15	17	2		-	2
2010-02-01	70	25		4	21
2010-02-01	14	5		1	4
2010-02-17	18	1		-	1
2010-02-17	3	-		-	-
2010-02-26	98	34		6	28
2010-02-26	309	142		18	124
2010-02-26	17	1		1	-
2010-02-26	21	1		1	-
2010-03-10	498	148		77	71
2010-03-12	221	100		12	88
2010-03-12	44	20		2	18
2010-03-12	70	32		3	29
2010-03-12	14	7		1	6
2010-03-19	21	1		1	-
2010-04-09	21	1		1	-
2010-04-09	70	3		3	-
2010-04-09	45	2		2	-
2010-04-23	21	1	-	1	-
2010-04-30	453	130		37	93
2010-08-20	459	-	10	5	-15
2011-10-31	1 404	135	-	144	-9
2011-10-31	86	0	4	-8	4
<b>Razem</b>	<b>4299</b>	<b>844</b>	<b>14</b>	<b>316</b>	<b>514</b>

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

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

**MSR 8 - Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za okres bieżący**

**BILANS UPROSZCZONY ((tys. PLN))**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2008 dane zgodne z zatwierdzonym SF	Korekta	31.12.2008 dane finansowe skorygowane
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>87 102</b>	<b>948</b>	<b>88 050</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	329		329
2. Rzeczowe aktywa trwałe	85 767		85 767
3. Inwestycje długoterminowe	-		-
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 005	948	1 953
- z tytułu podatku odroczonego	1 005	948	1 953
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>75 972</b>	<b>404</b>	<b>76 376</b>
1. Zapasy	5 866		5 866
2. Należności krótkoterminowe	18 324	404	18 728
3. Inwestycje krótkoterminowe	16 269		16 269
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 512		35 512
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>163 074</b>	<b>1 352</b>	<b>164 426</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>93 349</b>		<b>93 349</b>
1. Kapitał zakładowy	10 423		10 423
2. Kapitał zapasowy	39 147		39 147
3. Skumulowane zyski ( straty ) z lat ubiegłych	22 115		22 115
4. Zysk (strata) netto	21 664		21 664
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>69 725</b>	<b>1 352</b>	<b>71 077</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	10 752		10 752
- z tytułu podatku odroczonego	10 142		10 142
2. Zobowiązania długoterminowe	16 188		16 188
3. Zobowiązania krótkoterminowe	42 728	1 352	44 080
4. Rozliczenia międzyokresowe	56		56
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>163 074</b>	<b>1 352</b>	<b>164 426</b>

**Objaśnienia:**

**Korekta** – ujęcie należności, zobowiązania podatkowego oraz aktywa na podatek odroczone w związku ze złożeniem korekt deklaracji CIT 8 za lata 2007 i 2008.

Bydgoszcz, 01 marca 2010 r.

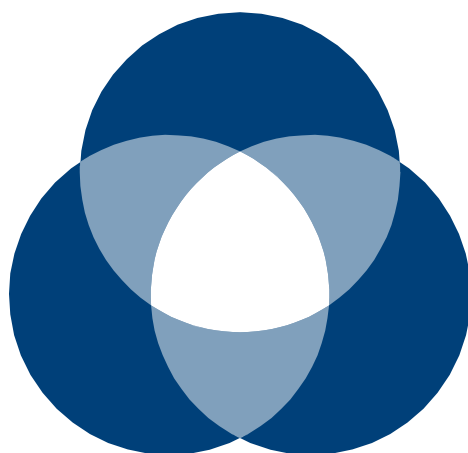
Podpis osoby, której  
powierzono prowadzenie  
ksiąg rachunkowych

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
Główna Księgowa  
Anna Trzaskalska

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarząd  
Rafał Jerzy

\_\_\_\_\_  
Członek Zarządu  
Wojciech Staszak



**makrum**

**GRUPA 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 grudzień 2009**

1. Najważniejsze informacje.....	3
2. Wybrane dane finansowe.....	4
3. Opis organizacji grupy kapitałowej.....	5
4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Makrum S.A. ....	6
5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
6. Wyniki finansowe za IV kwartał 2009 r. ....	9
7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału.....	25
8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdani finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.....	26
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	26
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Makrum S.A. wg stanu na dzień 12.02.2009 r.....	27
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	27
12. Transakcje między podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	27
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w IV kwartale 2009, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.....	28
14. Inne informacje, które w mogą być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę .....	28

## 1. Najważniejsze informacje

1. Przychody Grupy Makrum S.A. w IV kwartale 2009 r. wyniosły 21,5 mln zł i stanowiły 76% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2008 r.
2. Przychody Grupy Makrum S.A. w 2009 r. wyniosły 64,4 mln zł i stanowiły ponad 69% przychodów osiągniętych w 2008 r.
3. Dominującą w sprzedaży Grupy jest sprzedaż eksportowa, rozumiana jako sprzedaż poza granicami Polski, której sprzyjał słabszy średnioroczny kurs złotego w stosunku do euro.
4. W IV kwartale 2009 roku Grupa zanotowała spadek przychodów ze zleceń realizowanych do branży okrętowej o 75% i równocześnie wzrost obrotów z branżą maszynową o 57%.
5. W skali całego 2009 roku spadek obrotów realizowanych z branżą okrętową wyniósł 52%, natomiast z branżą maszynową wzrósł o 6%.
6. Całkowite dochody Grupy wyniosły w IV kwartale 0,5 mln zł, i były o 3 mln zł wyższe od dochodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.
7. W całym 2009 roku Grupa wygenerowała całkowite dochody w wysokości 0,9 mln zł w porównaniu do 3,4 mln zł w roku ubiegłym - po skorygowaniu wyników 2008 roku o efekty jednorazowego zdarzenia jakim było nabycie majątku upadłej Stoczni Pomerania Sp. z o.o. w Szczecinie.
8. Suma bilansowa Grupy na dzień 31.12.2009 wynosiła 164,7 mln zł i była o 0,3 mln zł wyższa od sumy bilansowej na dzień 31.12.2008.
9. Grupa wygenerowała w 2009 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 13,7 mln zł i przeznaczyła je na działalność inwestycyjną oraz spłatę zobowiązań finansowych
10. Wskaźnik zadłużenia Grupy na koniec 2009 roku kształtował się na poziomie 43% i był identyczny w porównaniu do osiągniętego na koniec roku ubiegłego.
11. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,51 w porównaniu do 1,73 osiągniętego rok wcześniej i kształtuje się w przedziale akceptowalnym przez Spółkę.

## 2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł	w tys. euro	w tys. euro
	IV kwartały 2009 narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008	IV kwartały 2009 narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009	IV kwartały 2008 narastająco od 01.01.2008 do 31.12.2008
<b>Rachunek wyników</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	64 442	93 296	14 846	26 414
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 245	19 753	748	5 592
III. Zysk (strata) brutto	-492	24 308	-113	6 882
IV. Zysk (strata) netto	1 048	21 664	241	6 134
<b>Cash Flow</b>				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 726	4 503	3 162	1 275
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 282	-5 313	-2 829	-1 504
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 554	-2 313	-819	-655
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 110	-3 123	-486	-884
<b>Bilans</b>				
IX. Aktywa, razem	164 740	164 426	40 100	39 408
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 537	71 077	17 170	17 035
XI. Zobowiązania długoterminowe	14 849	16 188	3 614	3 880
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 241	44 081	10 526	10 565
XIII. Kapitał własny	94 203	93 349	22 930	22 373
XIV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	2 537 029	2 498
<b>Wskaźniki</b>				
XV. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,03	0,52	0,01	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,03	0,52	0,01	0,15
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,26	2,24	0,55	0,54
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,26	2,24	0,55	0,54
XX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)		-		-

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 4 kwartały 2009 roku (odpowiednio za 4 kwartały 2008 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP

obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 01-12/2009 wyniósł 1 euro = 4,3406 i odpowiednio za 01-12/2008 wyniósł 1 euro = 3,5321,

- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31.12.2009 1 euro= 4,1082; na 31.12.2008 roku 1 euro = 4,1724

### **3. Opis organizacji grupy kapitałowej**

W dniu 23 września 2009 Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce (Spółka Zależna) zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec za kwotę 26 600 EUR i dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. W dniu 10.11.2009 roku Sąd Rejestrowy w Stuttgardzie na wniosek Spółki dokonał zmiany nazwy z Makrum Deutschland GmbH na Heilbronn Pressen GmbH. Spółka z wyjątkiem założenia oraz zarządzania własnym majątkiem nie prowadziła jak dotąd działalności gospodarczej i nie była obciążona żadnymi zobowiązaniami oraz powinnościami. Powyższej transakcji dokonano w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Grupę MAKRUM produkcji pras oraz ciągów technologicznych z wykorzystaniem pras, jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo Heilbronn. W tym celu w dniu 30 września 2009 Spółka Zależna podpisała z Syndykiem Masy Upadłości upadłej Heilbronn Pressen GmbH umowę zakupu:

1. ruchomego majątku trwałego wraz z dobrami gospodarczymi nikłej wartości,
2. zapasów, w tym surowców, materiałów, środków pomocniczych, niegotowych wyrobów i części zakupionych
3. nieukończonych zleceń w toku,
4. rysunków technicznych oraz know-how zmaterializowanego w tych rysunkach
5. majątku o charakterze niematerialnym, w tym:
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen
  - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau
  - prawa do logo HEILBRONN PRESSEN GmbH
  - know-how, które HP nabyła lub wytworzyła od czasu swojego powstania w szczególności wszelkie informacje dotyczące klientów, dostawców, kontraktów, itp.

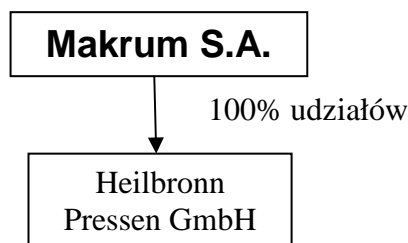
Wszelkie wymienione w umowie przedmioty majątkowe zostały przeniesione na nabywcę ze skutkiem na 1 października 2009 roku, jednakże prawo do rozporządzania majątkiem powstało po uiszczeniu pełnej ceny zapłaty. Cena sprzedaży wymienionych wyżej składników majątkowych ustalona została na 944 tys. EUR i zapłacona w całości przez Spółkę Zależną w pierwszej dekadzie października 2009 r. Skuteczność niniejszej umowy została potwierdzona w dniu 06.10.2009 r. zgodą zgromadzenia wierzycieli na jej zawarcie.

Warunkiem dodatkowym, dającym prawo nabywcy do odstąpienia od umowy, było osiągnięcie porozumienia w sprawie długoterminowego korzystania z nieruchomości na której znajduje się zakład Heilbronn Pressen w upadłości. Makrum S.A. o zawarciu takiej umowy zostało powiadomione w dniu 3.11.2009 r i podało tą informację do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 38/2009.

Kolejna umowa służąca realizacji celu opisanego wyżej została zawarta przez Spółkę Zależną, z podmiotem innym niż Syndyk, w dniu 29.09.2009 r. Przedmiotem tej umowy, która na dzień podpisania miała charakter umowy warunkowej, są rysunki, plany wartości niematerialne i prawa do rysunków pras i know-how w nich zawartych, wykorzystywane dotychczas w Heilbronn Pressen GmbH, oraz loga firmy „Heilbronn”. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej warunki decydujące o skuteczności tej umowy zostały wypełnione, o czym Spółka poinformowała w w/w raporcie bieżącym z 3 listopada 2009.

Grupa kapitałowa Makrum S.A. składa się na dzień 31.12.2009 roku z dwóch podmiotów: Makrum S.A. oraz Heilbronn Pressen GmbH. Makrum S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do Heilbronn Pressen GmbH.

Poniższy wykres prezentuje strukturę grupy kapitałowej Makrum S.A. na dzień 31.12.2009 roku.



#### **4. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Makrum S.A.**

**4.1. Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2009 r. przedstawia się następująco (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	11.935.200	11.935.200	28,63
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53



BZ WBK AIB TFI S.A. działając w imieniu ARKA BZWBK Akcji FIO, Arka BZWBK Akcji środkowej i Wschodniej Europy FIO oraz Lukas FIO	2 114 473	2 114 474	5,07
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Akcji Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji Spółek Eksportowych dws Pol Eq Ex Issue, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu Plusdws Polska, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalnedws F.I.O. Z.E.	2.118.418	2.118.418	5,08

Jednocześnie Spółka informuje, iż:

- 1) W dniu 7.09.2009 roku raportem bieżącym nr 31/2009 Makrum S.A. poinformowała, iż otrzymała wiadomość od Pana Rafała Jerzy – Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. o zawarciu dnia 4.09.2009 r. umowy darowizny 20.000 sztuk akcji na rzecz swojego syna.

#### 4.2. Stan akcjonariatu na dzień 12.02.2010 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż:

Do dnia przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku nie wpłynęły do MAKRUM S.A. inne informacje powodujące zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA.

## **5. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej**

### **5.1. Makrum S.A.**

W IV kwartale 2009 roku nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Dnia 30.11.2009 r. Pan Siegmund Zasada – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 1.12.2009 r. a jednocześnie uzgodniono, że umowa o pracę ulegnie rozwiązaniu dnia 15.02.2010 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym Rb nr 40/2009 z dnia 30.11.2009 r.

Dnia 16.12.2009 r. Rada Nadzorcza powołała Pan Wojciecha Staszaka – Dyrektora Operacyjnego na stanowisko Członka Zarządu o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym Rb nr 41/2009 z dnia 16.12.2009 r.

**Na dzień 31.12.2009 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:**

- Pan Rafał Jerzy – Prezes Zarządu,
- Pan Wojciech Staszak – Członek Zarządu.

**W IV kwartale 2009 roku nastąpiła zmiana w Radzie Nadzorczej Spółki.**

Dnia 16.12.2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało powołania Pana Dariusza Szczypińskiego do Rady Nadzorczej o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym Rb nr 44/2009 z dnia 16.12.2009 r.

**Na dzień 31.12.2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:**

- Pan Grzegorz Szymański,
- Pan Tomasz Filipiak,
- Pani Beata Jerzy,
- Pan Jacek Masiota,
- Pan Jerzy Nadarzewski,
- Pan Dariusz Szczypiński,
- Pan Sławomir Winiecki

### **5.2. Heilbronn Pressen GmbH**

Od dnia nabycia przez Makrum S.A. udziałów w AF Ksenia GmbH (obecnie Heilbronn Pressen GmbH) nastąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Dnia 23.09.2009 r. Pan Stefan Hartmann został odwołany z funkcji Członka Zarządu.

Dnia 23.09.2009 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Thomas Kern.

Dnia 23.09.2009 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Krzysztof Jańczak.

Dnia 03.11.2009 r. do Zarządu Spółki powołany został Pan Piotr Szczeblewski.

**Na dzień 31.12.2009 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:**

- Pan Thomas Kern
- Pan Krzysztof Jańczak
- Pan Piotr Szczeblewski

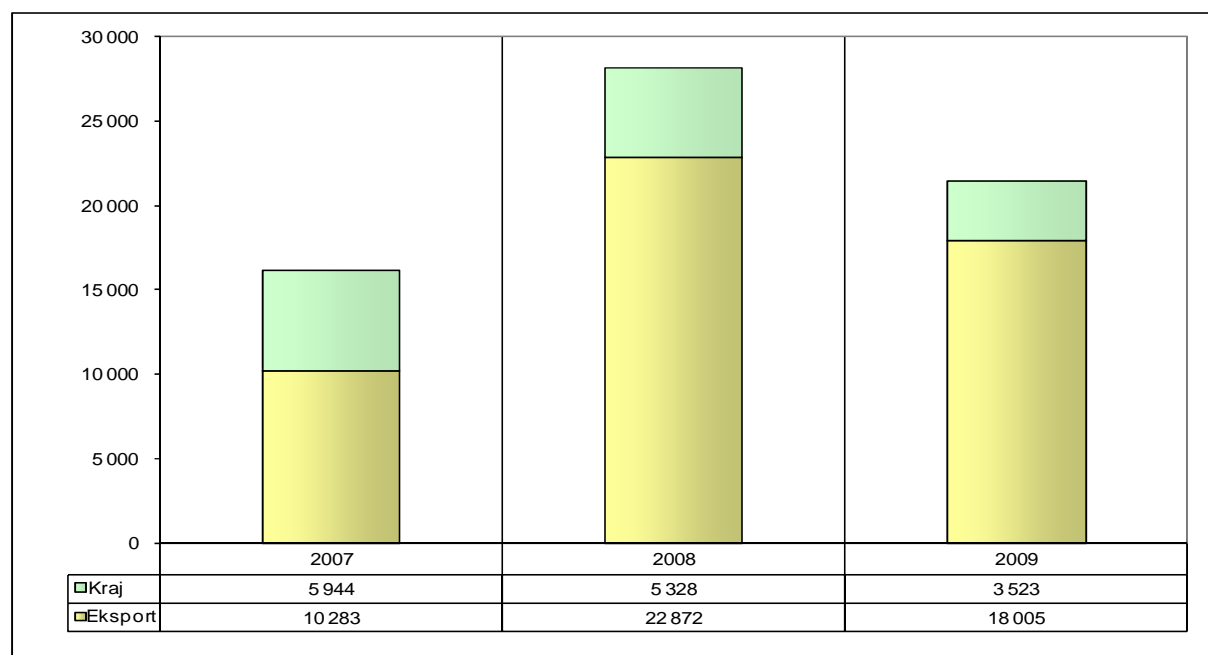
## 6. Wyniki finansowe za IV kwartał 2009 r.

### 6.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### SPRZEDAŻ

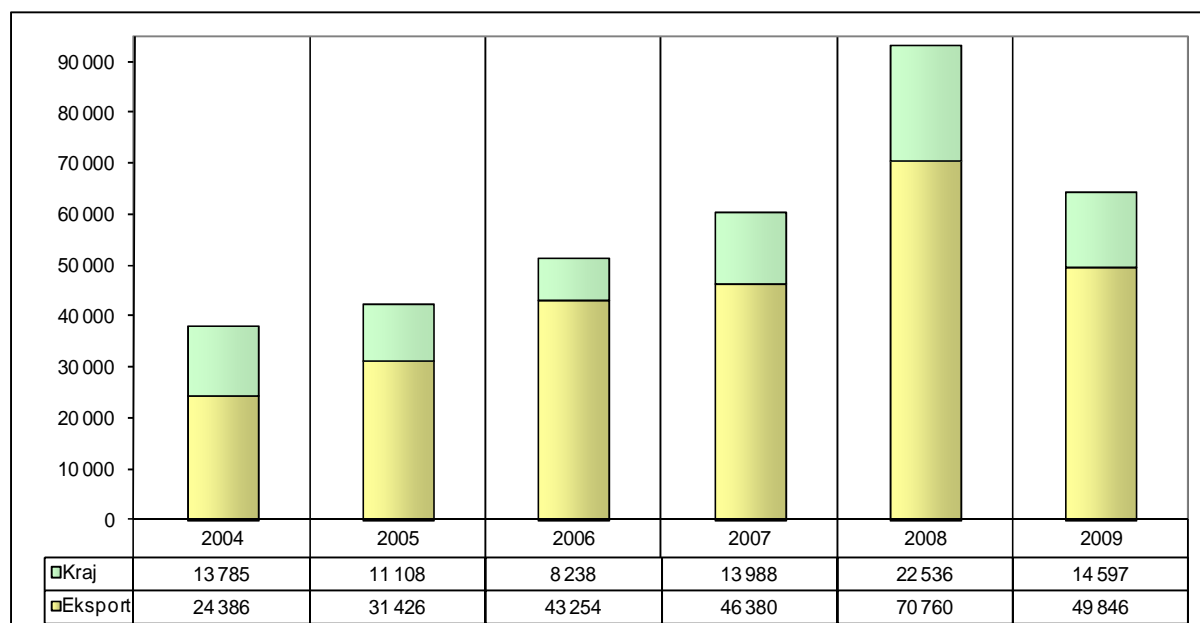
W czwartym kwartale 2009 roku obroty Grupy wyniosły 21,5 mln zł i tym samym stanowiły ponad 76% sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego oraz 133% sprzedaży osiągniętej w IV kwartale 2007 roku. Decydujące dla spadku obrotów było zmniejszenie wartości zleceń eksportowych realizowanych dla branży off-shore i okrętowej. Zmniejszenie to było skutkiem wpływu światowego kryzysu na branżę okrętową. Obroty związane z realizacją zleceń dla szeroko rozumianej branży maszynowej były o 57% wyższe niż w analogicznym okresie roku 2008, do czego wydatnie przyczyniło się powstanie Spółki Zależnej Heilbronn Pressen GmbH.

**Wartość sprzedaży w IV kwartale w latach 2007-2009 wg rynków w tys. zł**



W roku 2009 obroty Grupy wyniosły 64,4 mln zł i tym samym stanowiły 69% sprzedaży roku ubiegłego oraz były o 6,7% wyższe od obrotów osiągniętych w 2007 roku.

**Wartość sprzedaży w latach 2004-2009 wg rynków w tys. zł**



99% obrotów związane jest ze sprzedażą wyrobów i usług. 84% przychodów w IV kwartale oraz 78% w całym 2009 roku stanowią przychody z eksportu. Kontrakty eksportowe realizowane są głównie w euro. Przepływy z nimi związane w Makrum S.A. zabezpieczane są w ramach wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższe tabele zawierają szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży wg rynków w okresie IV kwartału oraz okresie I – IV kwartał w latach 2008 i 2009

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	IV kwartał	IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Wyrobów i usług przemysłowych</b>	<b>21 336</b>	<b>28 007</b>	<b>-6 671</b>	<b>76,18%</b>
Eksport	18 005	22 872	-4 868	78,72%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>84,39%</i>	<i>81,67%</i>	<i>2,72%</i>	
Kraj	3 331	5 135	-1 803	64,88%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>15,61%</i>	<i>18,33%</i>	<i>-2,72%</i>	
<b>Towarów i materiałów</b>	<b>192</b>	<b>193</b>	<b>-2</b>	<b>99,15%</b>
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Kraj	192	193	-2	99,15%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	
<b>Razem</b>	<b>21 528</b>	<b>28 201</b>	<b>-6 673</b>	<b>76,34%</b>

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-IV kwartał	I-IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Wyrobów i usług przemysłowych</b>	<b>63 842</b>	<b>90 932</b>	<b>-27 090</b>	<b>70,21%</b>
Eksport	49 846	70 760	-20 915	70,44%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>78,08%</i>	<i>77,82%</i>	<i>0,26%</i>	
Kraj	13 997	20 172	-6 175	69,39%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>21,92%</i>	<i>22,18%</i>	<i>-0,26%</i>	
<b>Towarów i materiałów</b>	<b>600</b>	<b>2 364</b>	<b>-1 764</b>	<b>25,38%</b>
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Kraj	600	2 364	-1 764	25,38%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	
<b>Razem</b>	<b>64 442</b>	<b>93 296</b>	<b>-28 854</b>	<b>69,07%</b>

W stosunku do IV kwartału 2008 roku zwiększył się z 31% do 63% udział sprzedaży do branży maszynowej. Pomimo spadku w tym okresie udziału oraz wartości sprzedaży do branży okrętowej, jest ona w perspektywie obrotów za cały 2009 roku ciągle istotnym odbiorcą produktów Makrum. Jej udział w obrotach 2009 roku wyniósł 39%. Aktualna struktura sprzedaży wg branż przedstawiona została w poniższych tabelach.

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	IV kwartał	IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Przemysł okrętowy</b>	<b>6 159</b>	<b>17 391</b>	<b>-11 232</b>	<b>35,41%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>28,61%</i>	<i>61,67%</i>	<i>-33,06%</i>	
<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>13 554</b>	<b>8 622</b>	<b>4 932</b>	<b>157,21%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>62,96%</i>	<i>30,57%</i>	<i>32,39%</i>	
<b>Pozostałe</b>	<b>1 815</b>	<b>2 188</b>	<b>-372</b>	<b>82,97%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>8,43%</i>	<i>7,76%</i>	<i>0,67%</i>	
<b>Razem</b>	<b>21 528</b>	<b>28 201</b>	<b>-6 673</b>	<b>76,34%</b>

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-IV kwartał	I-IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Przemysł okrętowy</b>	<b>25 163</b>	<b>52 452</b>	<b>-27 289</b>	<b>47,97%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>39,05%</i>	<i>56,22%</i>	<i>-17,17%</i>	
<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>32 484</b>	<b>30 642</b>	<b>1 842</b>	<b>106,01%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>50,41%</i>	<i>32,84%</i>	<i>17,56%</i>	
<b>Pozostałe</b>	<b>6 796</b>	<b>10 203</b>	<b>-3 407</b>	<b>66,61%</b>
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>10,55%</i>	<i>10,94%</i>	<i>-0,39%</i>	
<b>Razem</b>	<b>64 442</b>	<b>93 296</b>	<b>-28 854</b>	<b>69,07%</b>

Analizując strukturę obrotów za IV kwartał 2009 w podziale na centra zysków wewnątrz Makrum S.A. oraz Heilbronn Pressen GmbH, można zaobserwować istotny spadek przychodów, uzyskiwanych zarówno przez Makrum Bydgoszcz, jak i przez Makrum Pomeranię. W jednym i drugim przypadku jest on związany przede wszystkim z mniejszą wartością zleceń realizowanych do branży okrętowej. Przy czym w Makrum Pomerania przekłada się to również na niższe przychody od podmiotów, które wynajmują elementy środków trwałych na potrzeby realizowanych przez siebie zleceń dla branży okrętowej.

Czwarty kwartał 2009 to pierwszy kwartał działalności operacyjnej Heilbronn Pressen GmbH. W tym okresie obroty tej spółki wyniosły 1.189,6 tys. EUR i były w głównej mierze efektem realizacji kontraktów, przejętych od upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH na mocy porozumień z syndykiem oraz klientami. Jednocześnie Spółka podjęła działania akwizycyjne, które zaowocowały pozyskaniem do końca grudnia 2009 r. sześciu kontraktów o wartości netto 265 tys. EUR. Dwa z nich zostały w 2009 roku zakończone i w całości wpłynęły na wyniki okresu. Główne obecnie realizowane zadanie to aktywizacja wszelkich kanałów sprzedaży Spółki, w celu zapewnienia portfela zamówień na 2010 rok.

Ponad 98% obrotów Heilbronn Pressen generowane jest przez sprzedaż produktów – kompletnych linii produkcyjnych, pojedynczych maszyn oraz części zamiennych i komponentów do maszyn używanych. Sprzedaż dla klientów niemieckich w IV kwartale stanowiła niespełna 68% sprzedaży produktów. Pozostała część sprzedaży realizowana jest obecnie przede wszystkim do klientów z innych krajów Unii Europejskiej, a ceny ustalane są w euro.

W perspektywie całego roku należy zwrócić uwagę, na pozytywny fakt zwiększenia w 2009 roku przychodów generowanych z wykorzystaniem majątku Stoczni Pomeranii. Wzrosły one rok do roku o blisko 20%. Związane jest to przede wszystkim z realizowaniem samodzielnie przez Makrum S.A. zleceń remontowych statków, która to działalność została uruchomiona w IV kwartale 2008 roku. Aktualna struktura sprzedaży w podziale na centra zysków Makrum S.A. oraz Heilbronn Pressen GmbH przedstawiona została w poniższych tabelach.

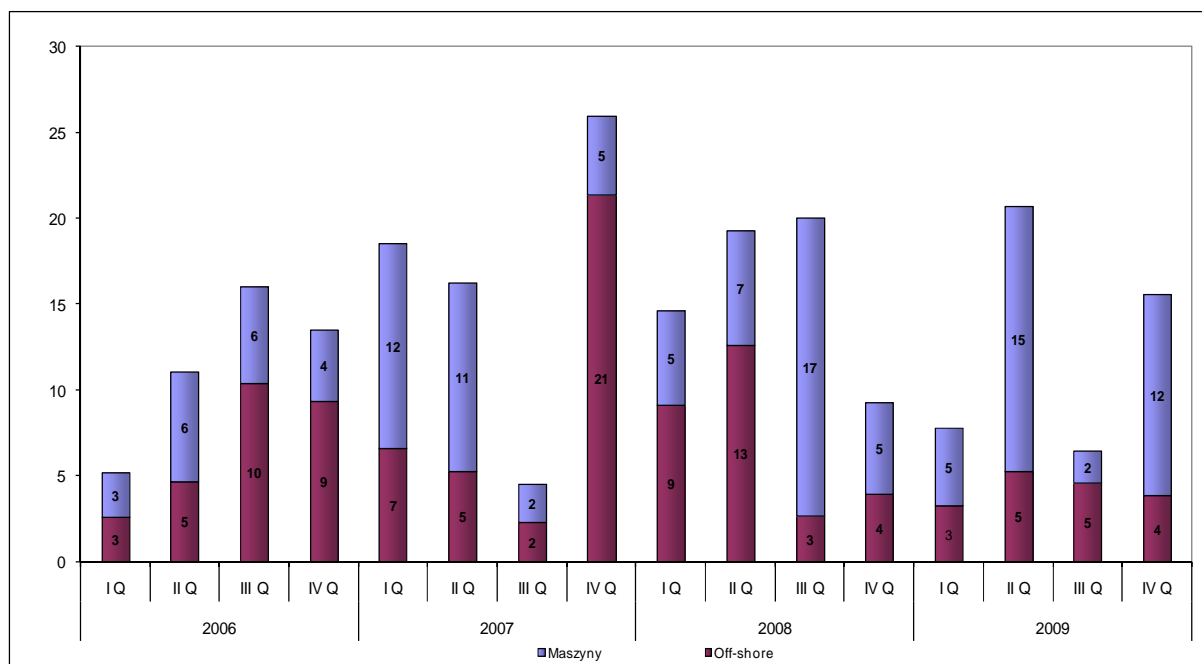
Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	IV kwartał	IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Sprzedaż MAKRUM</b>	<b>15 281</b>	<b>25 634</b>	<b>-10 353</b>	<b>59,61%</b>
Eksport	13 043	21 961	-8 918	59,39%
% udział	85,36%	85,67%	-0,32%	
Kraj	2 238	3 673	-1 435	60,92%
% udział	14,64%	14,33%	0,32%	
<b>Sprzedaż POMERANIA</b>	<b>1 292</b>	<b>2 566</b>	<b>-1 274</b>	<b>50,35%</b>
Eksport	7	911	-904	
% udział	0,52%	35,50%	-34,98%	
Kraj	1 285	1 655	-370	77,66%
% udział	99,48%	64,50%	34,98%	
<b>Sprzedaż Heilbronn</b>	<b>4 954</b>	<b>0</b>	<b>4 954</b>	
Eksport	4 954	0	4 954	
% udział	100,00%			
<b>Razem</b>	<b>21 528</b>	<b>28 201</b>	<b>-6 673</b>	<b>76,34%</b>

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-IV kwartał	I-IV kwartał	2009 - 2008	2009/2008
<b>Sprzedaż MAKRUM</b>	<b>50 518</b>	<b>85 803</b>	<b>-35 285</b>	<b>58,88%</b>
Eksport	40 942	69 850	-28 908	58,61%
% udział	81,04%	81,41%	-0,36%	
Kraj	9 576	15 954	-6 377	60,03%
% udział	18,96%	18,59%	0,36%	
<b>Sprzedaż POMERANIA</b>	<b>8 970</b>	<b>7 493</b>	<b>1 476</b>	<b>119,70%</b>
Eksport	3 942	911	3 031	
% udział	43,95%	12,16%	31,80%	
Kraj	5 027	6 582	-1 555	76,38%
% udział	56,05%	87,84%	-31,80%	
<b>Sprzedaż Heilbronn</b>	<b>4 954</b>	<b>0</b>	<b>4 954</b>	
Eksport	4 954	0	4 954	
% udział	100,00%			
<b>Razem</b>	<b>64 442</b>	<b>93 296</b>	<b>-28 854</b>	<b>69,07%</b>

Na poniżej załączonym wykresie przedstawiona jest wartość zamówień, jaka wpłynęła do Grupy w każdym z kwartałów 2006-2009. Stosunkowo duża kwota kontraktów, przyjętych do realizacji w kwartałach IV kwartale 2009 jest efektem zleceń pozyskanych przez Heilbronn Pressen GmbH na kwotę ponad 2 mln EUR. Grupa podejmuje obecnie energiczne kroki w celu penetracji nowych rynków i branż, zarówno w roli kooperanta pracującego na powierzonych dokumentacji technicznej, jak i dostawcy własnych produktów. Druga część tych działań związana jest z powstaniem spółki córki - Heilbronn Pressen GmbH i rozpoczęciem

przez nią działalności biznesowej. Spółka ta specjalizuje się w produkcji linii technologicznych z wykorzystaniem pras hydraulicznych w oparciu o własną dokumentację techniczną. Powyższe działania zostały wsparte strukturami sprzedażowo-marketingowo-projektowymi. Efektów działań tych struktur, w postaci wzrostu wartości przyjętych do realizacji zamówień, a tym samym obrotów Grupa oczekuje już w 2010 roku.

**Wartość przyjętych zamówień w mln zł wg segmentów rynku**  
*(zamówienia eksportowe wg kursu euro z dnia zamówienia)*



## WYNIKI FINANSOWE

W poniższych tabelach przedstawione są najważniejsze pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Makrum S.A. za IV kwartał 2009 roku oraz za okres całego 2009 roku.



Sprawozdanie z całkowitych dochodów	IV kw. 2009		IV kw. 2008		Różnica
	Wartość	%	Wartość	%	
<i>w tys. zł</i>	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)-(3)
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>21 527</b>	<b>100%</b>	<b>28 201</b>	<b>100%</b>	<b>-6 673</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 777	78%	13 653	48%	3 124
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 750</b>	<b>22%</b>	<b>14 547</b>	<b>52%</b>	<b>-9 797</b>
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	4 660	22%	2 417	9%	2 244
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>90</b>	<b>0%</b>	<b>12 131</b>	<b>43%</b>	<b>-12 041</b>
Wynik na poz. działalności operacyjnej	-457	-2%	1 367	5%	-1 824
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-367</b>	<b>-2%</b>	<b>13 498</b>	<b>48%</b>	<b>-13 865</b>
Wynik na działalności finansowej	521	2%	-14 905	-53%	15 426
<b>Zysk brutto</b>	<b>154</b>	<b>1%</b>	<b>-1 407</b>	<b>-5%</b>	<b>1 561</b>
Podatek dochodowy	-879	-4%	1 058	4%	-1 937
<b>Zysk netto</b>	<b>1 033</b>	<b>5%</b>	<b>-2 466</b>	<b>-9%</b>	<b>3 499</b>
Pozostałe dochody całkowite	-485	-2%	0	0%	-485
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>549</b>	<b>3%</b>	<b>-2 466</b>	<b>-9%</b>	<b>3 014</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I - IV kw. 2009		I - IV kw. 2008		Różnica
	Wartość	%	Wartość	%	
<i>w tys. zł</i>	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)-(3)
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>64 442</b>	<b>100%</b>	<b>93 296</b>	<b>100%</b>	<b>-28 854</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 598	79%	65 164	70%	-14 566
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 844</b>	<b>21%</b>	<b>28 132</b>	<b>30%</b>	<b>-14 288</b>
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	10 872	17%	8 644	9%	2 228
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 972</b>	<b>5%</b>	<b>19 487</b>	<b>21%</b>	<b>-16 516</b>
Wynik na poz. działalności operacyjnej	273	0%	265	0%	8
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 245</b>	<b>5%</b>	<b>19 753</b>	<b>21%</b>	<b>-16 508</b>
Wynik na działalności finansowej	-3 737	-6%	4 555	5%	-8 292
<b>Zysk brutto</b>	<b>-492</b>	<b>-1%</b>	<b>24 308</b>	<b>26%</b>	<b>-24 799</b>
Podatek dochodowy	-1 540	-2%	2 643	3%	-4 183
<b>Zysk netto</b>	<b>1 048</b>	<b>2%</b>	<b>21 664</b>	<b>23%</b>	<b>-20 616</b>
Pozostałe dochody całkowite	-194	0%	0	0%	-194
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>854</b>	<b>1%</b>	<b>21 664</b>	<b>23%</b>	<b>-20 810</b>

W IV kwartale 2009 roku Grupa zrealizowała przychody o 6,7 mln zł niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Przyczyny tej sytuacji zostały opisane powyżej. Rentowność brutto ze sprzedaży wyniosła 22% i była tym samym niższa o 30 p.p od analogicznego okresu roku ubiegłego. Tak gwałtowny spadek wiąże się przede wszystkim z

osłabieniem się kursu złotego w IV kwartale 2008 roku (z 3,4083 do 4,1724, czyli o 22,4%). Ponieważ Makrum S.A. w tamtym okresie nie stosowała jeszcze rachunkowości zabezpieczeń, osłabienia się złotego spowodowało skokowy wzrost wartości oraz rentowności sprzedaży eksportowej (udział zakupów importowych w zakupach ogółem Spółki kształtuje się na niewielkim poziomie). Z drugiej strony negatywne przeszacowania transakcji terminowych typu forward, zabezpieczających w/w obroty oraz obroty planowane na rok 2010, zostały odniesione w wynik na działalności finansowej. Szczególnie negatywny wpływ na wynik IV kwartału 2008 roku miało przeszacowanie zabezpieczeń przyszłych obrotów, które nie znalazły się jeszcze w rachunku wyników. Obecnie, przy stosowaniu rachunkowości zabezpieczeń, przeszacowania te ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym Spółki oraz stanowią element Pozostałych dochodów całkowitych.

W 2008 roku miało miejsce zdarzenie jednorazowe mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki. W dniu 04 stycznia 2008 roku Makrum S.A. nabyło majątek upadłej Stoczni Pomerania Sp. z o.o. w Szczecinie, w skład którego wchodzi 3 nieruchomości gruntowe oraz własność budynków i budowli znajdujących się na tych nieruchomościach położonych w granicach portu morskiego w Szczecinie, 150 udziałów w spółce Pomerania Service o nominalnej wartości 1000 zł każdy, zapasy oraz przysługujące upadłemu licencji i zezwolenia. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa, obejmująca swoim zakresem również nabycie praw użytkowania wieczystego nieruchomości i własność budynków wyniosła 18 675 tys. zł i została zapłacona przez Spółkę w III dekadzie grudnia 2007 r.

Identyfikując nabyte aktywa Makrum S.A. posłużyła się zapisami MSSF 3, zgodnie z którym zidentyfikowane aktywa jednostki przejmowanej ujmuje się wg wartości godziwej na dzień przejęcia, która w przypadku aktywów trwałych oszacowana została przez niezależnego rzeczoznawcę, natomiast wartość godziwą zapasów określiła określona została samodzielnie w oparciu o szczegółową inwentaryzację i zapisy historyczne w księgach przejmowanego podmiotu. Wartość godziwa zakupionego majątku wyniosła blisko 43 mln zł i w takiej wartości została ujęta w bilansie. Efekty przeszacowania znalazły także swoje odbicie w rachunku wyników. Skorygowane dane znajdują się w tabeli poniżej.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I - IV kw. 2009		I - IV kw. 2008		Różnica
	Wartość	%	Wartość	%	
w tys. zł	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)-(3)
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>64 442</b>	<b>100%</b>	<b>93 296</b>	<b>100%</b>	<b>-28 854</b>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 598	79%	64 741	69%	-14 143
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 844</b>	<b>21%</b>	<b>28 555</b>	<b>31%</b>	<b>-14 711</b>
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	10 872	17%	8 644	9%	2 228
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>2 972</b>	<b>5%</b>	<b>19 911</b>	<b>21%</b>	<b>-16 939</b>
Wynik na poz. działalności operacyjnej	273	0%	265	0%	8
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 245</b>	<b>5%</b>	<b>20 176</b>	<b>22%</b>	<b>-16 931</b>
Wynik na działalności finansowej	-3 737	-6%	-14 042	-15%	10 306
<b>Zysk brutto</b>	<b>-492</b>	<b>-1%</b>	<b>6 134</b>	<b>7%</b>	<b>-6 625</b>
Podatek dochodowy	-1 540	-2%	2 724	3%	-4 264
<b>Zysk netto</b>	<b>1 048</b>	<b>2%</b>	<b>3 410</b>	<b>4%</b>	<b>-2 362</b>
Pozostałe dochody całkowite	-194	0%	0	0%	-194
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>854</b>	<b>1%</b>	<b>3 410</b>	<b>4%</b>	<b>-2 556</b>

Grupa w przeciągu całego 2009 roku prowadziła działania, mające na celu przede wszystkim dostosowywanie posiadanych zasobów ludzkich do pogarszającej się sytuacji rynkowej i spadających obrotów. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Grupie Makrum S.A. na dzień 31.12 w porównaniu rok do roku.

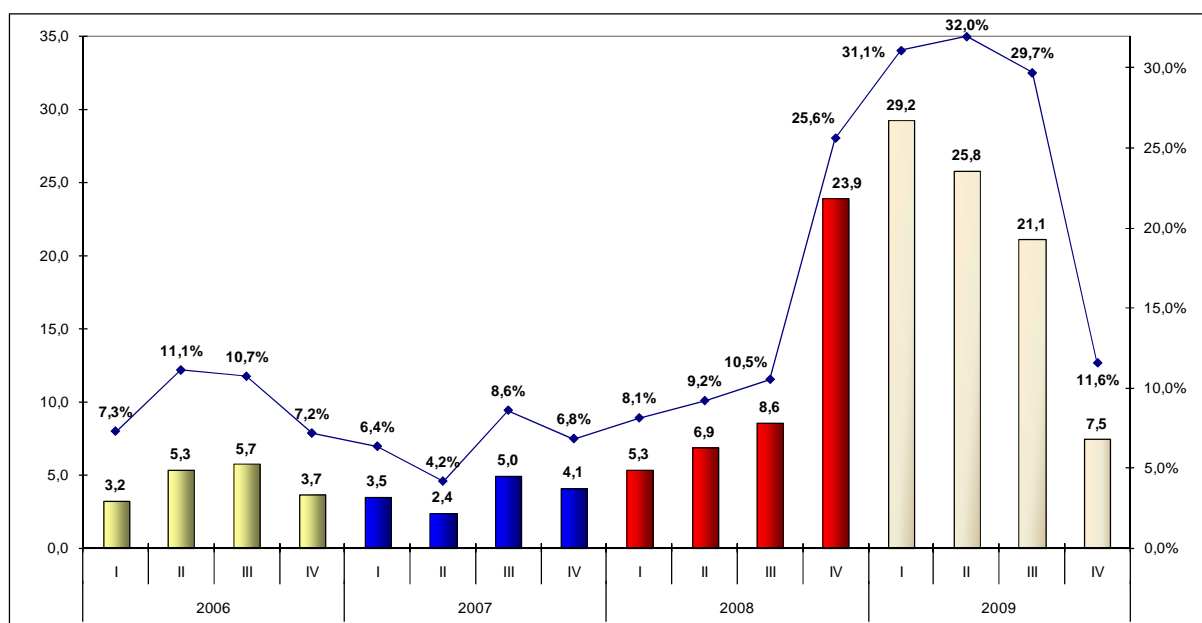
Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 31.12.08	421	149	272	209	63
Stan na 31.12.09	367	149	218	168	50

O efektach tych działań świadczyć może fakt utrzymania dodatniej rentowności na poziomie zysku netto oraz sumy całkowitych dochodów. IV kwartał był również kwartałem poświęconym w Heilbronn Pressen GmbH na budowanie struktur spółki i zyskanie zaufania u klientów. Okres ten wymagał poniesienia dodatkowych nakładów pracy, a tym samym kosztów. Znalazło to swoje odzwierciedlenie we wzroście koszty ogólnozakładowych.

Wzrosły one o ponad 2,2 mln zł, zarówno w porównaniu kwartał do kwartału, jak i kwartałów rok do roku. Wzrost ten jest bezpośrednio związany z rozpoczęciem działalności przez Heilbronn Pressen GmbH. Dodatkowo możliwość redukcji tych kosztów w Makrum S.A. była mocno ograniczona w kontekście zaangażowania kadry zarządzającej i project managmentu w penetrację rynków zbytu, projekty związane z rozwojem Grupy Kapitałowej Makrum S.A. oraz projekty mające na celu optymalne wykorzystanie aktualnie posiadanego majątku.

Negatywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w IV kwartale 2009 roku, w wysokości -457 tys. zł, został osiągnięty przede wszystkim w efekcie aktualizacji wartości należności na kwotę -459 tys. zł.

**EBITDA w mln zł oraz rentowność na poziomie EBITDA narastająco za 12 miesięcy w latach 2006 - 2009**

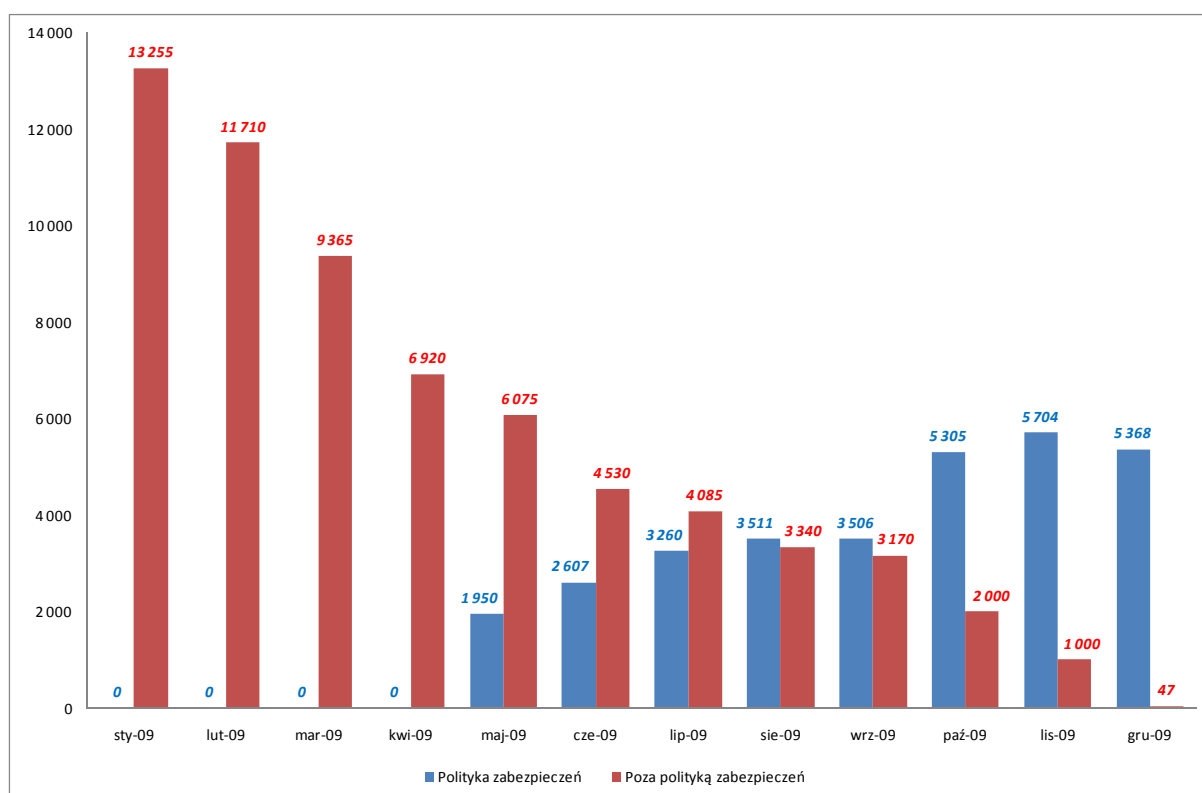


Powyższy wykres przedstawia poziom EBITDA (Zysk operacyjny + amortyzacja) osiągnięty przez Grupę MAKRUM S.A. za ostatnich 12 miesięcy na koniec poszczególnych kwartałów w latach 2007 – 2009. Analizując dane na wykresie widoczne jest utrzymywanie się rentowność na poziomie EBITDA w okresie IV 2008-I kwartał 2009 na stosunkowo wysokich poziomach. Osiągnięcie tak wysokiego poziomu rentowności było możliwe dzięki osłabianiu się złotego w okresie IV kwartał 2008 – I kwartał 2009 oraz stosunkowo nieznacznemu odwróceniu tego trendu w okresie II – III kwartał 2009. Pozytywny wpływ osłabienia się złotego na wartość EBITDA został zneutralizowany w rachunku wyników negatywnymi przeszacowaniami transakcji zabezpieczających kurs euro na poziomie działalności finansowej. Wraz z rozpoczęciem od maja 2009 stosowania rachunkowości zabezpieczeń, wpływ zmiany kursu euro na fluktuacje generowanego zysku operacyjnego, a tym samym

EBITDA, ulega systematycznemu zmniejszeniu. Efekty przeszacowań transakcji terminowych zawartych przez Spółkę do momentu wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń były w działalności finansowej. Sytuacja ta miała miejsce do 31 grudnia 2009, kiedy to zapadły ostatnie transakcje terminowe zawarte jeszcze przed przyjętymi zmianami w ewidencji. Wartość i rentowność generowanej przez Grupę rocznie EBITDA powróciła na koniec 2009 roku do poziomu sprzed gwałtownego osłabienia się złotego w stosunku do euro w IV kwartale 2008 z 3,40 do 4,17.

Makrum S.A. od maja do grudnia, w celu zabezpieczania przewidywanych wpływów walutowych związanych z zawartymi lub wysoce prawdopodobnymi kontraktami eksportowymi, zawierała transakcje terminowe typu forward na sprzedaż euro. Na dzień 31.12.2009 Makrum S.A. posiadało otwarte kontrakty terminowe forward na sprzedaż EUR o wartości 5,4 mln EUR.

Poniżej wykres przedstawiający poziom otwartych transakcji zabezpieczających sprzedaż eksportową Makrum S.A. na każdy z miesięcy 2009 roku w podziale na transakcje zawarte przed przyjęciem rachunkowości zabezpieczeń i transakcje zawarte po przyjęciu rachunkowości zabezpieczeń.



Na dodatni wynik na działalności finansowej w IV kwartale 2009 decydujący wpływ miały:

- ✓ przebieganie z kosztów finansowych na rozliczenia między okresowe czynne, odsetek związanych z finansowaniem zadania inwestycyjnego, będącego w trakcie realizacji w kwocie 0,3 mln zł,
- ✓ pozytywne przeszacowania transakcji terminowych w kwocie 0,3 mln zł.

Na ujemny wynik na działalności finansowej w 2009 roku w wysokości 3,7 mln zł złożyły się przede wszystkim:

- ✓ koszty odsetek w wysokości (-1,4 mln zł),
- ✓ negatywna wycena transakcji terminowych w wysokości (-3,6 mln zł),
- ✓ przychody z tytułu odsetek 0,8 mln zł

## 6.2. Analiza danych bilansowych

AKTYWA	Stan na 31.12.2009		Stan na 31.12.2008		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>99 479</b>	<b>60%</b>	<b>88 050</b>	<b>54%</b>	<b>11 430</b>	<b>113%</b>
1.Warunki niematerialne i prawne	6 557	4%	329	0%	6 228	1993%
2.Rzeczowe aktywa trwałe	88 566	54%	85 767	52%	2 798	103%
3.Należności długoterminowe	93	0%	0	0%	93	
4.Inwestycje długoterminowe	135	0%	0	0%	135	
5.Długoterminowe RMK	4 129	3%	1 953	1%	2 176	211%
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>65 261</b>	<b>40%</b>	<b>76 376</b>	<b>46%</b>	<b>-11 116</b>	<b>85%</b>
1.Zapasy	9 190	6%	5 866	4%	3 324	157%
2.Należności krótkoterminowe	16 903	10%	18 728	11%	-1 825	90%
3.Inwestycje krótkoterminowe	15 157	9%	16 269	10%	-1 112	93%
4.Krótkoterminowe RMK	24 010	15%	35 512	22%	-11 502	68%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>164 740</b>	<b>100%</b>	<b>164 426</b>	<b>100%</b>	<b>314</b>	<b>100%</b>

### AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Grupy wzrosła o 11,4 mln zł i wyniosła 99,5 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem zwiększył się z 54% do 60%. Wzrost wartości niematerialnych i prawnych związany jest z pracami nad zintegrowanym systemem wspomagającym zarządzanie oraz z prowadzonym projektem mającym na celu doprowadzenie do powstania na obecnym terenie Makrum S.A. jednego z najnowocześniejszych i największych centrów handlowych w Polsce. W analizowanym okresie Makrum S.A. zostało również właścicielem, nabytych pierwotnie przez spółkę zależną od Syndyka Masy Upadłości upadłej Heilbronn Pressen GmbH, wartości niematerialnych i prawnych, których szczegółowa lista została opisana w punkcie 3. Opis organizacji grupy kapitałowej. Przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych nastąpił w efekcie kontynuacji inwestycji w odnowienie i uzupełnienie parku maszynowego Grupy oraz poprawę infrastruktury na terenie byłej Stoczni Pomerania.

W długoterminowych RMK zewidencjonowane zostały różnice przejściowe od straty podatkowej Makrum S.A. za 2009 rok w wysokości 0,8 mln zł oraz od odpisu aktualizującego naliczone kary dla dostawcy maszyny w kwocie 1,8 mln zł. Ta sama kwota zwiększyła wartość rezerw na podatek odroczony, gdyż kwota przychodu z tytułu naliczenia kar będzie opodatkowana w momencie zapłaty.

#### AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Grupy spadła o 11,1 mln zł i wyniosła 65,3 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się z 46% do 40%. Na spadek aktywów obrotowych decydujący wpływ miało zakończenie i rozliczenie kontraktów będących w realizacji na dzień 31.12.2008, co widoczne jest w zmniejszeniu wartości należności oraz krótkoterminowych RMK w łącznej wysokości 13,3 mln zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na:

- ✓ spłatę finansowych zobowiązań krótkoterminowych,
- ✓ finansowanie zakupu materiałów dokonanego po atrakcyjnych cenach,
- ✓ finansowanie inwestycji prowadzonych w 2009 roku.

PASYWA	Stan na 31.12.2009		Stan na 31.12.2008		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>94 203</b>	<b>57%</b>	<b>93 349</b>	<b>57%</b>	<b>854</b>	<b>101%</b>
1. Kapitał zakładowy	10 423	6%	10 423	6%	0	100%
2. Akcje własne	0	0%	0	0%	0	
3. Kapitał zapasowy	39 147	24%	39 147	24%	0	100%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	252	0%	0	0%	252	
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-446	0%	0	0%	-446	
5. Zysk/Strata z lat ubiegłych	43 780	27%	22 115	13%	21 664	198%
6. Zysk/Strata netto	1 048	1%	21 664	13%	-20 616	5%
<b>B. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>70 537</b>	<b>43%</b>	<b>71 078</b>	<b>43%</b>	<b>-540</b>	<b>99%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	12 339	7%	10 752	7%	1 586	115%
2. Zobowiązania długoterminowe	14 849	9%	16 188	10%	-1 339	92%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	43 241	26%	44 081	27%	-840	98%
4. Rozliczenia MK	109	0%	56	0%	53	194%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>164 740</b>	<b>100%</b>	<b>164 426</b>	<b>100%</b>	<b>314</b>	<b>100%</b>

#### KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Grupy wzrósł o 0,9 mln zł, przede wszystkim w efekcie wygenerowania 1 mln zł zysku netto i wyniósł 94,2 mln zł. Jego udział w Pasywach ogółem wyniósł 57% i pozostał bez zmian w stosunku do udziału z dnia 31.12.2008.

## ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Grupy zmniejszyły się o 0,5 mln zł i wyniosły 70,5 mln zł. Ich udział w Pasywach ogółem pozostał na poziomie 43%. Przyczyną spadku tej części pasywów była przede wszystkim spłata zapadających w tym okresie zobowiązań leasingowych.

### 6.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. zł	I - IV kwartał 2009	I - IV kwartał 2008	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	13 726	4 503	9 223
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 282	-5 313	-6 969
Przepływy z działalności finansowej	-3 555	-2 313	-1 242
Razem przepływy pieniężne netto	-2 110	-3 123	1 013
Środki pieniężne na początek okresu	16 252	19 375	-3 123
Środki pieniężne na koniec okresu	14 141	16 252	-2 110

W okresie I – IV kwartał 2009 roku Grupa zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 13,7 mln zł, będący przede wszystkim rezultatem:

- ✓ przepływu z tytułu zmiany rozliczeń międzyokresowych +15,0 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu zobowiązań poza kredytowymi +3,3 mln zł
- ✓ korekty wyniku o amortyzację, nie będącą wydatkiem, w wysokości +4,2 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu należności -5,8 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu zapasów -4,3 mln zł

Największą inwestycją w analizowanym okresie 2009 roku były prace związane z wdrażaniem zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie w Makrum S.A. Nakłady na ten cel wyniosły 3,7 mln zł. W tym samym okresie Makrum S.A. kończyło inne działania inwestycyjne, podjęte jeszcze w 2008 roku, mające na celu:

- ✓ unowocześnienie mocy produkcyjnych w zakładzie w Bydgoszczy
- ✓ modernizację infrastruktury posiadanej w Szczecinie
- ✓ kontynuację projektu związanego z powstaniem centrum handlowego w dzisiejszej lokalizacji w Bydgoszczy

Makrum S.A. udzieliło Spółce Zależnej pożyczki w kwocie 1 380 tys. EUR, przy czym wypłata wartości pożyczki została zrealizowana w transzach w IV kwartale. Kwota ta w zdecydowanej większości została wykorzystana na nabycie składników majątku szczegółowo opisanych w punkcie 3. Opis organizacji grupy kapitałowej. Składniki te były niezbędne dla rozpoczęcia prowadzenia działalności przez Heilbronn Pressen GmbH.



Grupa zmniejszyła w okresie I – IV kwartał 2009 finansowanie kredytami w wysokości 0,6 mln zł oraz spłaciła 1,3 mln zł zobowiązań leasingowych. Na pozostała część salda przepływów z działalności finansowej składają się przepływy z tytułu płatności odsetek w kwocie 1,6 mln zł.

#### **6.4. Analiza wskaźnikowa**

W efekcie spadku wartości przyjmowanych zleceń, a tym samym realizacji niższych obrotów ze sprzedaży, przy jednoczesnym utrzymywaniu wartości aktywów, przede wszystkim trwałych, obniżeniu o 17,6 p.p. uległa obrotowość majątku Spółki. Wskaźniki struktury bilansu, płynności oraz zadłużenia znajdują się na zadowalających poziomach. Wybrane wskaźniki rentowności osiągnięte w 2009 roku nie są porównywalne ze wskaźnikami osiągniętymi w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jest to konsekwencją wystąpienia w 2008 istotnego zdarzenia jednorazowego, jakim był zakup przez Makrum S.A., w dniu 04 stycznia 2008 roku, majątku upadłej Stoczni Pomerania Sp. z o.o. w Szczecinie oraz ujęcie go w księgach Makrum S.A. w wartości godziwej na dzień przejęcia. Wartość wygenerowanego EBITDA była niższa o 16,5 mln zł w porównaniu okres do okresu. Jej rentowność uległa pogorszeniu o 14,1 p.p. Należy jednak pamiętać, że w konsekwencji znacznego osłabienia się złotego względem euro w IV kwartale 2009 roku (z 3,4083 do 4,1724, czyli o 22,4%), istotnemu przeszacowaniu uległy przychody eksportowe. Przełożyło się to na gwałtowny wzrost obrotów oraz zysku operacyjnego. Z drugiej strony negatywna wycena transakcji terminowych zabezpieczających te obroty została odniesiona w działalność finansową. Powoduje to brak porównywalności rok do roku, zarówno zysku operacyjnego, jak i EBITDA (liczonej zgodnie z przyjętym wzorem).

<b>Obrotowość aktywów</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>I - IV kw. 2009</b>	<b>I - IV kw. 2008</b>
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	39,12%	56,74%
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,10	1,24
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały	dodatni	9 573	21 487
<b>Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,51	1,73
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,30	1,60
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,43	0,43
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,75	0,76
<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>I - IV kw. 2009</b>	<b>I – IV kw. 2008</b>
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	1,63%	23,22%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-0,76%	26,05%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,64%	13,18%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	1,11%	23,21%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>	<b>Formuły</b>	<b>Cel</b>	<b>I - IV kw. 2009</b>	<b>I - IV kw. 2008</b>
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	7 452	23 939
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	11,6%	25,7%

## **7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału**

W dniu 23 września 2009 Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce AF Ksenia GmbH zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec, a następnie dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. Aktualnie, docelowo, spółka działa pod firmą Heilbronn Pressen. Całość przedsięwzięcia została szczegółowo opisana w części komentarza dotyczącej opisu organizacji grupy kapitałowej.

Powyższe czynności Makrum S.A. podjęła w celu rozpoczęcia przez Grupę Makrum produkcji pras jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo „Heilbronn”. Decyzja ta zgodna jest ze zmienionymi celami emisji akcji serii F zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą Makrum S.A. w uchwale z dnia 28.09.2009. Jednocześnie w pakiecie umów zawarte są również ustalenia przewidujące powołanie przez Heilbronn Pressen GmbH, wspólnie z podmiotem sprzedającym prawo do planów, rysunków i know-how, firmy prawa niemieckiego (GmbH), której przedmiotem działalności będzie serwisowanie pras własnej produkcji oraz już eksploatowanych. Przedsięwzięcie to jest zgodne ze zmodyfikowaną strategią długoterminową Makrum S.A., zgodnie z którą poszerza ona aktualną ofertę o własne produkty, które:

- a) byłyby produkowane na bazie własnej dokumentacji technicznej i rysunków, stworzonych przez własnych projektantów, konstruktorów i technologów,
- b) byłyby sprzedawane pod własną (rozpoznawalną) marką „Heilbronn Pressen” (w tym przypadku marką „Made In Germany”),
- c) nie będą ograniczały się do sprzedaży jedynie pras ale gotowych rozwiązań (całych linii technologicznych),
- d) będą sprzedawane na rynkach pokrywających się z obszarem dotychczasowej aktywności Makrum (produkcja elementów pras),
- e) będą w części produkowane na bazie majątku Makrum S.A. i z wykorzystaniem kompetencji Spółki,
- f) spowodują, że Grupa Makrum w mniejszym stopniu stanie się podmiotem świadczącym usługi produkcyjne a w większym stopniu podmiotem produkującym i sprzedającym własne produkty pod własną marką; celem jest zmniejszenie uzależnienia Makrum S.A. (jako jedynie jednego z wielu kooperantów, który głównie walczy ceną) od podmiotów dzielących nas od ostatecznego nabywcy.

IV kwartał 2009 roku Heilbronn Pressen poświęcił na prace organizacyjne oraz na przejęcie od Syndyka Masy Upadłości upadłej Heilbronn Pressen GmbH zleceń będących w trakcie realizacji. Poprzez przejęcie i dokończenie tych zleceń spółka zależna od Makrum uwiarygadniała się wobec klientów, zapewniając sobie kontynuację współpracy przy realizacji

nowych projektów. Oczekuje się, że przychody wygenerowane przez Heilbronn Pressen wyniosą w 2010 roku w granicach 8-10 mln EURO, a rentowność netto wyniesie ok. 5-7%.

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

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

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

Ponadto w umowie przewidziano, że w przypadku zaistnienia przesłanek rozwiązania spółki jawnej i potrzeby przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, nieruchomości wniesione przez Makrum S.A. jako wkład zostaną w naturze zwrócone do Makrum S.A.. Makrum S.A. planuje wynajęcie wniesionych do Spółki jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok 2009.

**10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Makrum S.A. wg stanu na dzień 12.02.2009 r.**

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 12.02.2009
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
<b>Członkowie Zarządu</b>				
Rafał Jerzy	12.355.200	-----	420.000	11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724

- ✓ W dniu 14.01.2009 roku raportem bieżącym nr 3/2009 Spółka poinformowała, iż otrzymała wiadomość od Pana Rafała Jerzy – Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. o zawarciu dnia 12.01.2009 r. umowy sprzedaży 400.000 sztuk akcji na rzecz IMMOBILE Spółka z o.o., w której Pan Rafał Jerzy jest Prezesem Zarządu i głównym udziałowcem.
- ✓ W dniu 7.09.2009 roku raportem bieżącym nr 31/2009 Spółka poinformowała, iż otrzymała wiadomość od Pana Rafała Jerzy – Prezesa Zarządu MAKRUM S.A. o zawarciu dnia 4.09.2009 r. umowy darowizny 20.000 sztuk akcji na rzecz swojego syna.
- ✓ Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie zgłaszali Spółce informacji o posiadaniu akcji MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

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

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

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

Tego typu transakcje nie miały miejsca.

**13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w IV kwartale 2009, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.**

Tego typu zdarzenia nie miały miejsca.

**14. Inne informacje, które w mogą być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę**

Informacje o zatrudnieniu na dzień sporządzenia raportu oraz w okresie porównywalnym 2008 przedstawiono poniżej:

Okres	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan średni IV kwartał 2008	432	146	286	223	63
Stan średni IV kwartał 2009	374	151	223	174	49

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 31.12.08	421	149	272	209	63
Stan na 31.12.09	367	149	218	168	50

Bydgoszcz, 1 marca 2010 r.

Podpisy Zarządu:

\_\_\_\_\_  
Prezes Zarządu  
Rafał Jerzy

\_\_\_\_\_  
Członek Zarządu  
Wojciech Staszak