

makrum

MAKRUM S.A.

Jednostkowy Raport Półroczny

30 czerwca 2010

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



MAKRUM S.A.

Półroczne Sprawozdanie Finansowe

30 czerwca 2010

Spis treści:

Oświadczenia Zarządu	4
Wybrane dane finansowe.....	5
Bilans.....	6
Rachunek zysków i strat.....	8
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN).....	8
Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	9
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	10
Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego	15

Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:
Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
Członek Zarządu – Wojciech Staszak,

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

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy

Członek Zarządu – Wojciech Staszak

Zarząd Spółki MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy

Członek Zarządu – Wojciech Staszak

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	23 308	31 682	60 710	5 821	7 012	13 986
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 897	4 738	4 198	-2 971	1 048	967
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 410	-1 335	102	-3 349	-295	24
Zysk (strata) netto	-12 223	223	1 228	-3 053	49	283
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-12 223	223	1 228	-3 053	49	283
Zysk na akcję (PLN/EUR)	-0,29	0,01	0,03	-0,07	0,00	0,01
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	-0,29	0,01	0,03	-0,07	0,00	0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0042	4,5184	4,3406
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 936	14 933	16 439	1 233	3 305	3 787
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 910	-5 574	-15 243	-977	-1 234	-3 512
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 410	-6 716	-3 555	-1 601	-1 486	-819
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 384	2 643	-2 360	-1 345	585	-544
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,0042	4,5184	4,3406
Bilans						
Aktywa	134 856	151 836	162 244	32 528	33 971	39 493
Zobowiązania długoterminowe	22 607	27 761	25 525	5 453	6 211	6 213
Zobowiązania krótkoterminowe	29 796	30 549	41 890	7 187	6 835	10 197
Kapitał własny	82 453	93 526	94 828	19 888	20 925	23 083
Kapitał zakładowy	10 423	10 423	10 423	2 514	2 332	2 537
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 453	93 526	94 828	19 888	20 925	23 083
Wartość księgowa na 1 akcję PLN/EUR	1,98	2,24	2,27	0,48	0,50	0,55
Liczba akcji w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,1458	4,4696	4,1082

Bilans

AKTYWA	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	5 145	2 039	4 990
Rzeczowe aktywa trwałe	75 587	86 247	86 629
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	11 826		113
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	49		
Należności i pożyczki			5 627
Pochodne instrumenty finansowe	168		135
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	2 369	3 181	3 439
Aktywa trwałe	95 143	91 468	100 933
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	8 928	5 631	8 973
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	12 904	23 387	19 477
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	8 163	9 753	16 396
Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego	564	26	1 422
Pożyczki	27	1 578	37
Pochodne instrumenty finansowe	204	28	986
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	416	1 072	128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 508	18 895	13 892
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa obrotowe	39 713	60 369	61 311
Aktywa razem	134 856	151 836	162 244

BILANS (CD.)

PASYWA	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10 423	10 423	10 423
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	258	113	410
Zyski zatrzymane:	32 784	44 002	45 007
- zysk (strata) z lat ubiegłych	45 007	43 780	43 780
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-12 223	223	1 228
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 453	93 526	94 828
Udziały mniejszości			
Kapitał własny	82 453	93 526	94 828
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4 273	4 453	4 033
Leasing finansowy	9 894	12 661	10 739
Pochodne instrumenty finansowe	2		4
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 269	10 484	10 562
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	168	163	188
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	22 607	27 761	25 525
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 303	8 602	19 319
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	10 985	11 291	16 131
Leasing finansowy	2 665	2 306	2 474
Pochodne instrumenty finansowe	140	6 251	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 569	1 928	1 981
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14	128	535
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	119	44	85
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	29 796	30 549	41 890
Zobowiązania razem	52 403	58 311	67 415
Pasywa razem	134 856	151 836	162 244

Rachunek zysków i strat

	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	23 308	31 682	60 710
Przychody ze sprzedaży produktów	20 987	31 454	60 110
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 321	228	600
Koszt własny sprzedaży	21 177	23 246	48 406
Koszt sprzedanych produktów	19 007	23 029	47 818
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	2 170	217	587
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 132	8 436	12 304
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	4 085	4 146	8 378
Pozostałe przychody operacyjne	446	10 205	11 102
Pozostałe koszty operacyjne	10 389	9 758	10 831
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 897	4 738	4 198
Przychody finansowe	594	496	1 413
Koszty finansowe	2 107	6 568	5 509
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 410	-1 335	102
Podatek dochodowy	-1 186	-1 557	-1 126
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12 223	223	1 228
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	-12 223	223	1 228
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-12 223	223	1 228
- akcjonariuszom mniejszościowym			

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

	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	-0,29	0,01	0,03
- rozwodniony	-0,29	0,01	0,03
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	-0,29	0,01	0,03
- rozwodniony	-0,29	0,01	0,03

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto	-12 223	223	1 228
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-189	-57	312
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji Zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego –sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	37	11	-60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-152	-46	252
Całkowite dochody	-12 376	177	1 479
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-12 376	177	1 479
- akcjonariuszom mniejszościowym			

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku						
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku					-12 223	-12 223
Razem całkowite dochody				-152	-12 223	-12 376
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.06.2010 roku	10 423		38 988	258	32 784	82 453

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	10 423		38 988	158	43 780	93 349
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	158	43 780	93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2009 roku						
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku					223	223
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku				-46		-46
Razem całkowite dochody				-46	223	177
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 30.06.2009 roku	10 423		38 988	113	44 002	93 526

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 roku	10 423		38 988	158	43 780	93 349
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	158	43 780	93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku					1 228	1 228
				252		252
Razem całkowite dochody				252	1 228	1 479
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	10 423		38 988	410	45 007	94 828

Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-13 410	-1 335	102
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	2 160	1 952	3 507
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	164	101	630
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-566	-600	-809
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	5 105		
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	410	17	107
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Koszty odsetek	805	1 025	1 647
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty			
Korekty razem	8 078	2 495	5 083
Zmiana stanu zapasów	46	235	-3 107
Zmiana stanu należności	-1 510	6 180	-3 021
Zmiana stanu zobowiązań	-1 275	-4 122	2 110
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 872	-934	352
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	6 573	12 028	15 937
Zmiany w kapitale obrotowym	9 705	13 387	12 271
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	1 126	516	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	-564	-131	-1 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 936	14 933	16 439
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-318	-1 705	-4 786
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2 727	-2 312	-4 715
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	36	3	23
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-1 546		-113
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	646		
Pożyczki udzielone	-1	-1 561	-5 653
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			

Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 910	-5 574	-15 243
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	371	166	5 310
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 277	-5 202	-5 918
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-700	-655	-1 299
Odsetki zapłacone	-805	-1 025	-1 647
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 410	-6 716	-3 555
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 384	2 643	-2 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 892	16 252	16 252
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 508	18 895	13 892

Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2010 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 30 czerwca 2010 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 30.06.2010 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2010 roku:

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 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w taki sposób, że:

- 14 czerwca 2010r. pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.
- 21 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. w osobie pana Sławomira Winieckiego.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

- 01 stycznia do 30 czerwca 2010: 1 euro=4,0042
- 01 stycznia do 30 czerwca 2009: 1 euro=4,5184
- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro=4,3406

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

- 30 czerwca 2010: 1 euro=4,1458
- 30 czerwca 2009: 1 euro=4,4696
- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082

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 30 czerwca 2010 roku Spółka nie zmieniła 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

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

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

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

Koszt odsetek

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

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

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

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

Świadczenia pracownicze

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

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

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

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

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych, każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń 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 odroczoney.

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony

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

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

Aktywa z tytułu podatku dochodowego

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

a) jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów. Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Przypadki, w których Spółka przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń:

- decyzja o rozwiązaniu powiązania,

- instrument zabezpieczający wygasa
- instrument zabezpieczający zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany
- instrument zabezpieczający przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

Kapitał własny

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

Kredyty bankowe

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

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

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

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

Zamienne instrumenty dłużne

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółkę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o 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:

- 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.
- podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest wspólnikiem,
- podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- 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
- podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązanym w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(12 223 406)	222 821	1 227 572
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,29)	0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,29)	0,01	0,03
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto w PLN	(12 223 406)	222 821	1 227 572
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,29)	0,01	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,29)	0,01	0,03

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

Działalność gospodarcza Spółki nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

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

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

- MSR 34.16.i – *Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego "Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych"*,
- MSR 34.16.h – *„Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres”.*

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

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 439	1 953	1 953
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 562	10 142	10 142
Podatek odroczoney per saldo na początek okresu	-7 123	-8 188	-8 188

<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	1 186	874	1 126
Inne całkowite dochody (+/-)	37	11	-60
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	- 5 900	-7 303	-7 123
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 369	3 181	3 439
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 269	10 484	10 562

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	10 962	941	941
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9 001	9 418	10 241
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-11	-218	-220
Odpisy wykorzystane (-)	-9 415		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	10 537	10 141	10 962

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 30.06.2010	od 01.01 do 30.06.2009	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	211	246	246
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	18		120
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-75	-30	-156
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	153	216	211

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 574	16 648	14 757
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 351	6 797	5 167
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-14	-35	-438
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	12 911	23 409	19 486
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	7	23	10
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	12 904	23 387	19 477
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	12 904	23 387	19 477
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	16 944	37 831	24 806
Zmiana przychodów z umowy			
Łączna kwota przychodów z umowy	16 944	37 831	24 806
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 574	16 648	14 757
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 540	5 887	3 279
Szacunkowe łączne koszty umowy	10 114	22 535	18 036
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	6 830	15 295	6 770
zyski	6 844	15 331	7 208
straty (-)	-14	-35	-438

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku						
Stan na początek okresu	428			438	98	535
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	95			14		14
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-9				-98	-98
Wykorzystanie rezerw (-)	-12			-438		-438
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						0
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						0
Stan rezerw na dzień 30.06.2010 roku	502			14		14
za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku						
Stan na początek okresu	521			1	88	89
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	62			35	5	40
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-36					
Wykorzystanie rezerw (-)	-13			-1		-1
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 30.06.2009 roku	534			35	93	128
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						
Stan na początek okresu	521			1	88	89
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				438	10	448
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-72					
Wykorzystanie rezerw (-)	-21			-1		-1
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	428			438	98	535

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

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

W okresie śródrocznym tj, od 01.01 – 30.06.2010 nie przyznano oraz nie zrealizowano praw wynikających z działającego w Spółce programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A. Tym samym pełna informacja o obowiązującym programie motywacyjnym zawarta jest w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki w pkt. 15.4. Programy płatności akcjami.

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

Spółka nie wypłacała dywidend za lata ubiegłe. Zysk netto za rok 2009 w całości zwiększył kapitały własne Spółki (Uchwała WZA Nr 8 z dnia 16.06.2010 r.).

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

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

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

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

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

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

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:

30.06.2010					
udział segmentu w przychodach ogółem	30,72%	47,70%	11,60%	9,97%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	7 160	11 119	2 705	2 325	23 308
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	6 580	9 542	2 718	2 338	21 177
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	580	1 577	-13	-13	2 132
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	2 017	1 261	1 093	1 647	6 017
Umowy o usługę budowlaną	1 481	11 423	-	-	12 904

30.06.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	41,33%	47,75%	10,14%	0,78%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	13 094	15 127	3 212	248	31 682
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	10 560	9 283	3 163	240	23 246
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	2 534	5 844	50	8	8 436
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	523	3 203	1 294	2 552	7 572
Umowy o usługę budowlaną	7 988	15 398	-	-	23 387

31.12.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	48,12%	40,68%	9,93%	1,27%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz					
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług					
wynik brutto segmentu ze sprzedaży					
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]					
Umowy o usługę budowlaną					

sprzedaż na zewnątrz	29 215	24 699	6 028	767	60 710
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	24 185	17 647	5 938	636	48 406
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	5 030	7 052	90	132	12 304
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	8 513	1 740	700	2 469	13 422
Umowy o usługę budowlaną	6 278	13 199	-	-	19 477

Przychody w układzie geograficznym:

30.06.2010						
udział segmentu w przychodach ogółem	17,73%	46,00%	32,34%	2,64%	1,29%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	4 133	10 721	7 538	616	301	23 308

30.06.2009						
udział segmentu w przychodach ogółem	40,52%	28,88%	26,67%	3,63%	0,30%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	12 837	9 151	8 448	1 149	97	31 682

31.12.2009						
udział segmentu w przychodach ogółem	44,19%	26,63%	24,84%	2,38%	1,96%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	26 825	16 165	15 079	1 446	1 194	60 710

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-30.06.2010	01.01-30.06.2009	01.01-31.12.2009
A	48,49	25,48	30,54
B	-	12,99	8,66
C	3,74	6,15	4,38
D	3,95	3,81	18,04
E	-	7,97	4,27
F	8,71	-	-

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

1. W dniu 29.07.2010 roku Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH (HP) w Heilbronn (Niemcy) złożył wniosek o ogłoszenie upadłości HP do Sądu Rejonowego w Heilbronn. Sąd ten postanowieniem z dnia 30.07.2010 roku powołał tymczasowego zarządcę masy upadłości. W skutek złożenia tego wniosku MAKRUM S.A. dokonała odpisów aktualizujących na łączną kwotę 8 621 183,13 zł. Na kwotę tę składają się:
 - należności z tytułu dostaw i usług - 3 516 074,73 zł,
 - udzielone pożyczki - 4 992 292,78 zł,
 - wartość udziałów w Heilbronn Pressen GmbH - 112 815,62 zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie ma jeszcze decyzji Sądu w Heilbronn w przedmiocie ogłoszenia lub oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości. MAKRUM S.A. bierze pod uwagę, że proces ten może w przyszłości negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Spółka MAKRUM S.A. nie tworzyła jednak rezerw na skutki upadłości spółki zależnej, gdyż kwoty wynikające z tej upadłości są w chwili obecnej trudne do oszacowania.

2. 30 sierpnia 2010 r. MAKRUM S.A. zawarła ze spółką PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. z siedzibą w Nowym Czarnowie przedwstępną umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej o łącznej powierzchni 1.4351 ha.
Umowa przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem przysługującego Skarbowi Państwa oraz Gminie Miasta Szczecin ustawowego prawa pierwokupu oraz, że wydana zostanie zgoda ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa na tę sprzedaż.
Informacja ta została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 26/2010 z 31.08.2010 r.

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

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

1. 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 S.A. wynajęła, na warunkach rynkowych, od Development Makrum S.A. Sp. J. wniesione nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej (data umowy 11.03.2010).
Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna podlega konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.
2. MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działalności nowej spółki będzie naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<i>Wobec jednostek powiązanych:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane razem	-	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	3 821		
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	4 321 *	6 273	3 329
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe	14 427	15 552	15 220
Pozostałe jednostki razem	22 569	21 825	18 549
Zobowiązania warunkowe razem	22 569	21 825	18 549

* W kwocie zawarte są gwarancje udzielone podmiotowi trzeciemu z tytułu kontraktów współrealizowanych z Heilbronn Pressen GmbH

Informacja o zadłużeniu na 30.06.2010 r.

Lp.	Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowanie odnawialne)/ /aktualne saldo (zaangażowanie spłacane) (tys. PLN)	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zapadalności	Zabezpieczenia (rodzaj,wartość)
1	PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	15 500	kredyty obrotowe	11 800	9 800	2011-04-30	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości w Bydgoszczy, zastaw na zapasach w kwocie 5.077,4 tys. PLN, weksel in blanco
				limit na transakcje pochodne	3 700	320		
2	PEKAO S.A.	Linia gwarancyjna	3 000			-	2010-08-31	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 3.500 tys. PLN i kaucyjna łączna do kwoty 850 tys. EUR, na nieruchomości w Bydgoszczy, weksel in blanco
3	BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	10 600	kredyty obrotowe	5 765	762	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	2 111		
4	Euler Hermes	Linia gwarancyjna	5 000			2 210	2010-10-19	10 weksli in blanco

5	PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.264,2 tys. CHF)	4 060			4 060	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości. w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF, weksel in blanco		
6	WFOŚiGW	Pożyczka (pierwotnie 1.275 tys. PLN)	636			636	2013-05-31	Hipoteka umowna zwykła KW BY1B/93508/6, poręczenie wekslowe		
			Kredyty i pożyczki	22 261			Kredyty i pożyczki	15 258	stopień wykorzystania	69%
			Gwarancje + akredytywy	12 835			Gwarancje + akredytywy	4 321		34%
			Limity na transakcje pochodne	3 700			Limity na transakcje pochodne	320		9%

Oprócz limitu na transakcje pochodne w ramach umowy kredytowej z PEKAO S.A. Spółka korzysta w tym zakresie również z usług innych banków. Pełna informacja o zawartych transakcjach na instrumentach pochodnych zamieszczona została w niniejszym sprawozdaniu w punkcie pt. *Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD.*

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

Podmioty powiązane w okresie 01.01-30.06.2010 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Heilbronn Pressen GmbH	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym					2 784	2 968	2 029	101		8 621
2	Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna	kapitałowe	95,5 % udziału w zysku Spółki	226	11 826	1 666		55	64	1 576			
3	Heilbronn Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro		49								
4	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	2				2	1				
5	Immoble	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	118		29		238	107	209			
6	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
7	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							135			
8	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
9	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. do 14.06.2010										
10	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
11	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
12	Dariusz Szczypiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 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 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.												
16	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)			35					35				
17	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę												
SUMA:						347	11 876	1 730	-	3 078	3 141	3 985	101	-	8 621

Podmioty powiązane w okresie 01.01-30.06.2009 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZIS
1	Immibile	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			18		17	10	94			
2	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
3	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	17	1			
4	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz	6		25				144			

5	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.	1									
6	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,										
7	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.	1									
8	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
9	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
10	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
11	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
12	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
13	Sławomir Winiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
14	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.										
15	Euroinvest CDI Sp. z o.o.;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winińskiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			57				63			
16	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę										

17	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.						8	8	295			
SUMA:				8	-	100	-	40	35	598	-	-	-	

Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2009 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KW S	zakup (obroty)	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZIS
1	Heilbronn Pressen GmbH	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	1 672	5 626			1 719	844	1 046	52		
2	Immobilie Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			63		47	21	342			
3	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
4	PBH S.A.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
5	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	55			
6	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							289			
7	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.										
8	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,										
9	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do										

			01.12.2009 r.														
10	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.														
11	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.														
12	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej														
13	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.														
14	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.														
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 (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			26					326						
19	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę								5						
20	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.					8	8		295						
SUMA:						1 672		5 626		89	-	1 788	889	2 358	52	-	-

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku		277	142		837	3 734	4 990
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3					316	318
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-3	-61	-67		-33		-164
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku		215	76		804	4 050	5 145
za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		66	263			106	435
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		180	1			1 524	1 705
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-27	-74				-101
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2009 roku		218	191			1 631	2 039
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		66	263			106	435
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		301	20		837	3 628	4 786
Sprzedaż spółki zależnej (-)							

Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-90	-141				-231
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku		277	142		837	3 734	4 990

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	14 898	26 574	28 688	1 210	1 493	13 767	86 629
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		1	10 004	126	1 100	-9 304	1 927
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-5 327	-5 269	-37	-150	-26		-10 809
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-439	-1 324	-155	-242		-2 160
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2010 roku	9 571	20 866	37 330	1 032	2 325	4 463	75 587
za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	14 898	26 950	29 097	1 163	1 655	11 898	85 661
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		713	1 400	37	135	289	2 573
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-20					-20
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-491	-1 125	-132	-219		-1 967
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							

Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2009 roku	14 898	27 152	29 372	1 067	1 570	12 187	86 247
za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	14 898	26 950	29 097	1 163	1 655	11 898	85 661
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		713	1 864	325	249	1 869	5 020
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-99	-11	-11	-9		-130
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-990	-2 263	-266	-402		-3 921
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	14 898	26 574	28 688	1 210	1 493	13 767	86 629

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

Instrumenty pochodne handlowe:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 30.06.2010					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-07-23	21		1		-1
2011-04-29	500	14			14
Razem	521	14	1		13

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

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) na 30.06.2009					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS
07.2009	445				-436
08.2009	1 145				-1 190
09.2009	1 170				-1 191
10.2009	1 170				-1 210
11.2009	1 000				-1 048
12.2009	1 000				-1 053
Razem	5 930	-	6 127	-	-6 127

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 POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2009					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-02-08	21		1		-1
2010-02-17	25		1		-1
Razem	46	-	2	-	-2

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające:

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO, NOK) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE 30.06.2010						
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość nominalna (tys. NOK)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-07-30	498		154		-4	150
2010-07-09	29		2			2
2010-07-09	18		2			2
2010-07-09	57		5			5
2011-10-31	1 404		168		-190	-22
2011-10-31	86			2	11	9
2010-08-20	459		2			2
2010-07-09	16			1		-1
2010-07-09	3					
2010-07-09	13					
2010-08-20	17			1		-1
2010-07-30	23			1		-1
2010-11-17	118			27	16	-11
2010-12-22	29			7	4	-3
2010-11-05	192		8		-6	2
2010-11-19	208		8		-6	2
2010-11-19	31		1		-1	
2010-11-19	22		1		-1	
2010-09-03	14			2		-2
2010-09-17	14			2		-2
2010-09-24	19					
2010-10-22	19					
2010-12-23		13 120		92	58	-34
2010-10-08	16			1	1	
2010-08-27	142		2		-3	-1
2010-08-27	45		1		-1	
2010-08-27	35		1		-1	
2010-10-08	5					
Razem	<u>3 532</u>	<u>13 120</u>	<u>355</u>	<u>136</u>	<u>-123</u>	<u>96</u>

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE na 30.06.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS
07.2009	913		52	-45	-7
10.2009	98		6	-6	-1
11.2009	505		35	-25	-10
12.2009	658	14	24	2	-12
01.2010	349	14		21	-8
02.2010	84		6	-4	-2
Razem	<u>2 607</u>	<u>28</u>	<u>124</u>	<u>-57</u>	<u>-40</u>

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE 31.12.2009					
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		4	-8	4
Razem	<u>4299</u>	<u>844</u>	<u>14</u>	<u>316</u>	<u>514</u>

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIwą 30.06.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2010-07-14	17	2			2
2010-07-29	3				
2010-07-30	17				

2010-07-29	64		2		-2
2010-07-29	57		2		-2
2010-07-23	29		1		-1
2010-07-23	17				
Razem	<u>204</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	-	<u>-3</u>

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA 30.06.2009 – nie występują

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA 31.12.2009

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	-			
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
Razem	<u>1069</u>	<u>277</u>			<u>277</u>

PODATEK ODROČZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 30.06.2010

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
RPO	-62	-40	-22
APO	10	17	-7
Razem		<u>-23</u>	<u>-29</u>

PODATEK ODROČZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. zł) 30.06.2009

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
Rezerwa od aktywa finansowego	-5	-7	2
Aktywo od zobowiązania finansowego	24	18	5
Razem		<u>11</u>	<u>8</u>

PODATEK ODRO CZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 31.12.2009			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
RPO	-213	-61	-153
APO	3	1	2
Razem		<u>-60</u>	<u>-151</u>

Bydgoszcz, 31 sierpnia 2010 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Członek Zarządu
Wojciech Staszak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Anna Trzaskalska
Główna Księgowa



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

30 czerwca 2010

Spis treści:

1. Najważniejsze informacje	51
2. Wybrane dane finansowe	52
3. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	53
3.1. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2010 r.....	53
3.2. Stan akcjonariatu na dzień 31 sierpnia 2010 r.	53
4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	54
5. Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r.	54
5.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	54
5.2. Analiza danych bilansowych.....	59
5.3. Analiza przepływów pieniężnych	60
5.4. Analiza wskaźnikowa	60
6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału	61
7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki	61
8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności..	62
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	63
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r.....	63
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	64
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	64
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I półroczu 2010, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	64
14. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	64

1. Najważniejsze informacje

2. Przychody Makrum S.A. w I półroczu 2010 r. wyniosły 23,3 mln zł i stanowiły 73,57% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2009 r.
3. Dominującą w sprzedaży Spółki jest sprzedaż eksportowa, na którą niekorzystnie wpływa silniejszy kurs złotego w stosunku do euro oraz utrzymująca się dekonjunktura na rynkach światowych.
4. W I półroczu 2010 roku Spółka utrzymała udział branży okrętowej (w tym off shore) na poziomie 47,7% w sprzedaży ogółem, głównie dzięki wysokiej jakości uznanej przez zamawiających, stając się jednocześnie stabilnym, kwalifikowanym dostawcą.
5. Całkowite dochody Spółki w I półroczu 2010 roku były ujemne i wyniosły -12,3 mln zł, wobec 0,17 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.
6. Na dzień 30 czerwca 2010 Spółka utworzyła odpisy aktualizujące zaangażowanie w spółce zależnej Heilbronn Pressen GmbH w kwocie 8,6 mln zł. Powodem dokonania aktualizacji był zgłoszony po dniu bilansowym (29 lipca 2010) wniosek o upadłość spółki zależnej.
7. Suma bilansowa Spółki na dzień 30.06.2010 wynosiła 134 mln zł i była o 27,3 mln zł niższa od sumy bilansowej na dzień 31.12.2009 i o 16,9 mln zł od 30.06.2009 roku.
8. Makrum wygenerowało w pierwszym półroczu 2010 dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4,9 mln zł
9. Wskaźnik zadłużenia Spółki na koniec czerwca 2010 roku kształtował się na poziomie 0,39 i był porównywalny do poziomu 0,48 na koniec czerwca roku ubiegłego.
10. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,35 w porównaniu do 2,01 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
	I półrocze 2010 narastająco od 01.01.2010 do 30.06.2010	I półrocze 2009 narastająco od 01.01.2009 do 30.06.2009	I półrocze 2010 narastająco od 01.01.2010 do 30.06.2010	I półrocze 2009 narastająco od 01.01.2009 do 30.06.2009
Rachunek wyników				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 308	31 682	5 821	7 012
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 897	4 738	-2 971	1 048
III. Zysk (strata) brutto	-13 410	-1 335	-3 349	-295
IV. Zysk (strata) netto	-12 223	223	-3 053	49
Cash Flow				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 936	14 933	1 233	3 305
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 910	-5 574	-977	-1 234
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 410	-6 716	-1 601	-1 486
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 384	2 643	-1 345	585
Bilans				
IX. Aktywa, razem	134 856	151 836	32 528	33 971
XI. Zobowiązania długoterminowe	22 607	27 761	5 453	6 211
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	29 796	30 549	7 187	6 835
XIII. Kapitał własny	82 453	93 526	19 888	20 925

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 1 półrocze 2010 roku (odpowiednio za 1 półrocze 2009 roku) przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 01-06/2010 wyniósł 1 euro = 4,0042 i odpowiednio za 01-06/2009 wyniósł 1 euro = 4,5184,
- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.06.2010 1 euro = 4,1458; na 30.06.2009 roku 1 euro = 4,4696.

W wyniku dokonania odpisów aktualizacyjnych związanych ze zgłoszeniem wniosku o upadłość przez spółkę zależną Heilbronn Pressen GmbH, wynik na działalności operacyjnej pomniejszony został o następujące kwoty rezerw:

- należności z tytułu dostaw i usług - 3 516 074,73 zł,
- udzielone pożyczki - 4 992 292,78 zł,
- wartość udziałów w Heilbronn Pressen GmbH - 112 815,62 zł.

Łączna kwota rezerw z tego tytułu to 8 621 183,13 zł.

Na wysokość wyniku na działalności operacyjnej wpływ miał także odpis z tytułu podpisanej umowy z firmą EMSIL na kwotę 0,8 mln zł. Naliczona przez MAKRUM i zaksięgowana w roku 2008 kara umowna została anulowana (patrz. Sprawozdanie Zarządu za rok 2008), pomniejszając jednocześnie wartość zakupionego urządzenia. Efekt odpisu - pogłębienie ujemnego wyniku na działalności operacyjnej. Po zmniejszeniu wartości środka trwałego zmniejszeniu ulegnie też odpis amortyzacyjny.

3. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

3.1. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2010 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

3.2. Stan akcjonariatu na dzień 31 sierpnia 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,	2.118.418	2.118.418	5,08

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.			
--	--	--	--

Jednocześnie Spółka informuje, iż do dnia przekazania raportu za I półrocze 2010 roku nie wpłynęły do MAKRUM S.A. inne informacje powodujące zmiany w wykazie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA.

4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W I półroczu 2010 roku nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Na dzień 30.06.2010 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

W I półroczu 2010 roku wystąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

Od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w taki sposób, że:

- 14 czerwca 2010r. pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.
- 21 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. w osobie pana Sławomira Winieckiego.

Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2010 roku:

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

5. Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r.

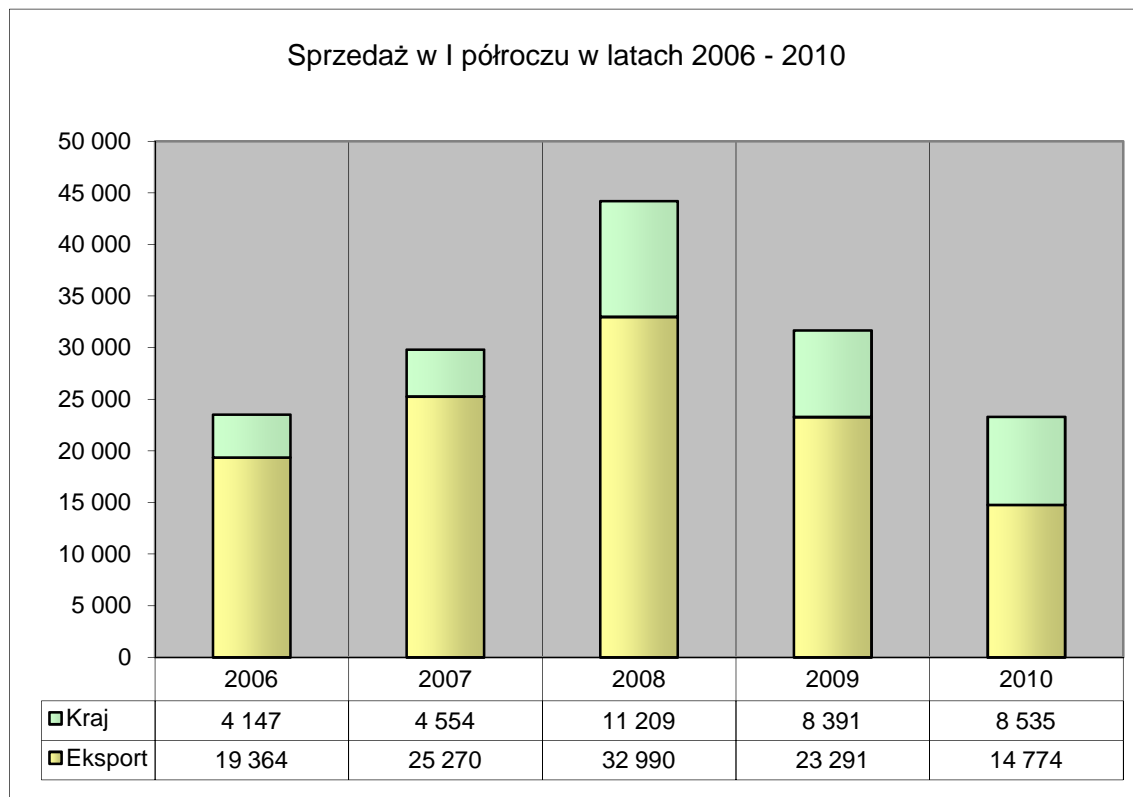
5.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprzedaż

W pierwszym półroczu 2010 roku obroty Spółki wyniosły 23,3 mln zł i tym samym stanowiły ponad 73% sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego. Choć sprzedaż nadal była mniejsza niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, widać stopniowe odwracanie trendu spadku sprzedaży. Nadal decydującym dla spadku obrotów we wszystkich obszarach były skutki wpływu światowego kryzysu na ciągle niski popyt w sektorze dóbr inwestycyjnych.

Przy mniejszym wolumenie zleceń eksportowych w I półroczu Spółka pozyskała kilka ważnych kontraktów na rynku krajowym, związanych z remontami i modernizacją istniejących urządzeń. Przy pozyskaniu zleceń Makrum wykorzystano swoją od lat ugruntowaną pozycję na rynku producentów konstrukcji maszyn i urządzeń.

Wartość sprzedaży w I półroczu w latach 2006-2010 w tys. zł



Znaczna część obrotów Makrum związana jest ze sprzedażą wyrobów i usług. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły około 9,2% przychodów ogółem i wyniosły ponad 2,3 miliona złotych. Jest to nieomal 10 krotnie więcej niż w I półroczu 2009 r. Pozycja ta związana jest głównie ze sprzedażą realizowaną przez MAKRUM S.A. do Spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH oraz sprzedażą złomu wynikającą z aktywnego zarządzania gospodarką materiałową.

Eksport nadal pozostaje ważnym kierunkiem sprzedaży Makrum. Kontrakty eksportowe realizowane są głównie w euro choć zdarzają się kontrakty w walutach skandynawskich. Przepływy z nimi związane Spółka zabezpiecza w ramach wdrożonej polityki zarządzania ryzykiem walutowym i rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje dotyczące sprzedaży wg rynków w okresie I półroczu w latach 2009 i 2010

Sprzedaż w tys. zł	2010	2009	Różnica	Dynamika
	I półrocze	I półrocze	2010 - 2009	2010/2009
Wyrobów i usług przemysłowych	20 987	31 454	-10 467	66,72%
Eksport	13 393	23 291	-9 898	57,50%
% udział w wyrobach i usługach	63,82%	74,05%	-10,23%	
Kraj	7 594	8 162	-568	93,04%
% udział w wyrobach i usługach	36,18%	25,95%	10,23%	
Towarów i materiałów	2 321	228	2 093	1016,16%

Eksport	1 381		1 381	
% udział w towarach i materiałach	59,48%	0,00%	59,48%	
Kraj	941	228	712	411,77%
% udział w towarach i materiałach	40,52%	100,00%	-59,48%	
Razem	23 308	31 682	-8 374	73,57%

W stosunku do I półrocza 2009 roku można zauważyć następujące zmiany:

- Spadek udziału sprzedaży do branży maszynowej z 41,3% w I półroczu 2009 do 30,7% w roku bieżącym.
- Zwiększenie udziału pozostałej sprzedaży z 10,9% do ponad 21 %. Wpływ na to miała głównie zwiększona sprzedaż towarów i materiałów .
- Nieznaczny tylko spadek sprzedaży wyrobów i usług przemysłowych krajowych jest między innymi rezultatem osiągnięcia pełnej zdolności operacyjnej w Stoczni Pomerania w Szczecinie będącej od 2008 w strukturach Makrum SA. Realizowane są tam głównie zlecenia produkcyjne i usługi krajowe.

Pomimo spadku w analizowanym okresie wartości sprzedaży do branży okrętowej, jej udział w przychodach pozostał na niezmiennym poziomie i jest ona nadal istotnym odbiorcą produktów Makrum. Aktualna struktura sprzedaży wg branż przedstawiona została w poniższej tabeli.

Sprzedaż w tys. zł	2010	2009	Różnica	Dynamika
	I półrocze	I półrocze	2010 - 2009	2010/2009
Przemysł okrętowy	11 119	15 127	-4 008	73,50%
% udział w sprzedaży ogółem	47,70%	47,75%	-0,04%	
Maszyny i urządzenia	7 160	13 094	-5 934	54,68%
% udział w sprzedaży ogółem	30,72%	41,33%	-10,61%	
Pozostałe	5 029	3 461	1 569	145,34%
% udział w sprzedaży ogółem	21,58%	10,92%	10,66%	
Razem	23 308	31 682	-8 374	73,57%

Nowe zamówienia

Na poniżej załączonym wykresie przedstawiona jest wartość zamówień, jaka wpłynęła do Spółki w każdym z półroczy w latach 2007-2010. Niższa w porównaniu z latami ubiegłymi kwota kontraktów, przyjętych do realizacji jest skutkiem trwania światowego kryzysu, mającego realne przełożenie na działalność Spółki. Jak obrazuje poniższy wykres dobra koniunktura w sektorze morskim i off-shore mająca swoje odbicie w wysokości zamówień spływających do Spółki na przełomie 2007 i 2008 roku uległa silnemu osłabieniu począwszy od III kwartału 2008 roku. Brak dużych zleceń z branży maszynowej (jak te z II kwartału 2008 roku oraz II kwartału roku 2009) spowodowała zmniejszenie ogólnej wartości zleceń i w konsekwencji spadek przychodów w późniejszych okresach. Sytuacja wydaje się ulegać odwróceniu i pod koniec I półrocza spółka odnotowała zwiększenie otrzymanych zamówień, co jednak przełoży się na wzrost sprzedaży dopiero w miesiącach kolejnych. Warto nadmienić pozyskanie zleceń krajowych stanowiących ważny element dalszej dywersyfikacji klientów.

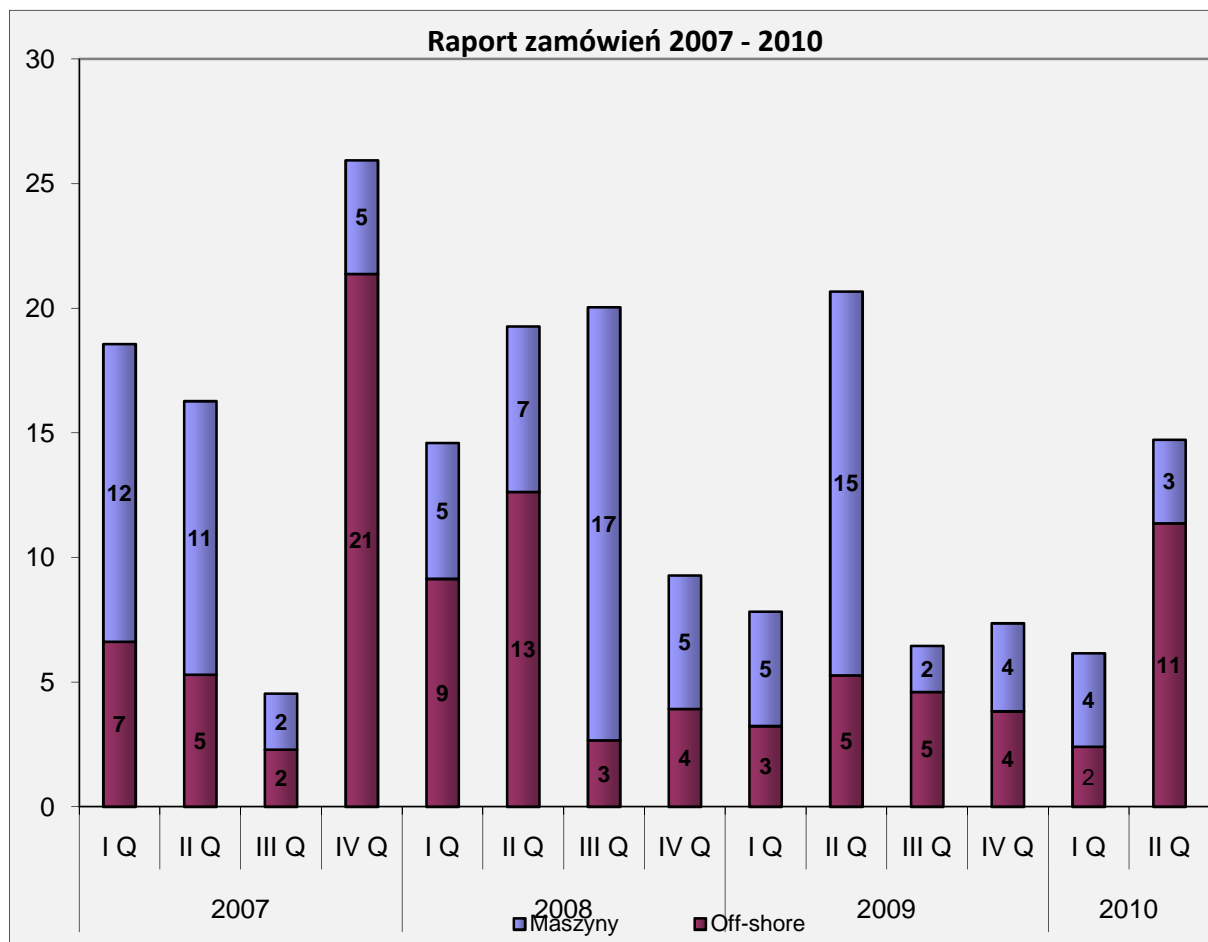
Jak już podawaliśmy w raporcie za I kwartał 2010, Makrum zostało także wytypowane jako jeden z nielicznych polskich dostawców RR Marine jako firma pilotażowa do przeprowadzenia procesu diagnostycznego systemu wytwarzania wybranego produktu dla Grupy RR.

Zaowocowało to na początku maja 2010 otrzymaniem od Grupy Rolls Royce zamówienia na wykonanie 4 stabilizatorów ruchu statków typu N400. To zamówienie poprzedzone zostało żmudnym procesem badań i doskonalenia procesów produkcyjnych w Makrum, który zakończył się auditem

systemu jakości. Wspomniany audit jest podstawowym kryterium do wprowadzenia Makrum na listę zatwierdzonych dostawców produktów do Rolls-Royce Marine.

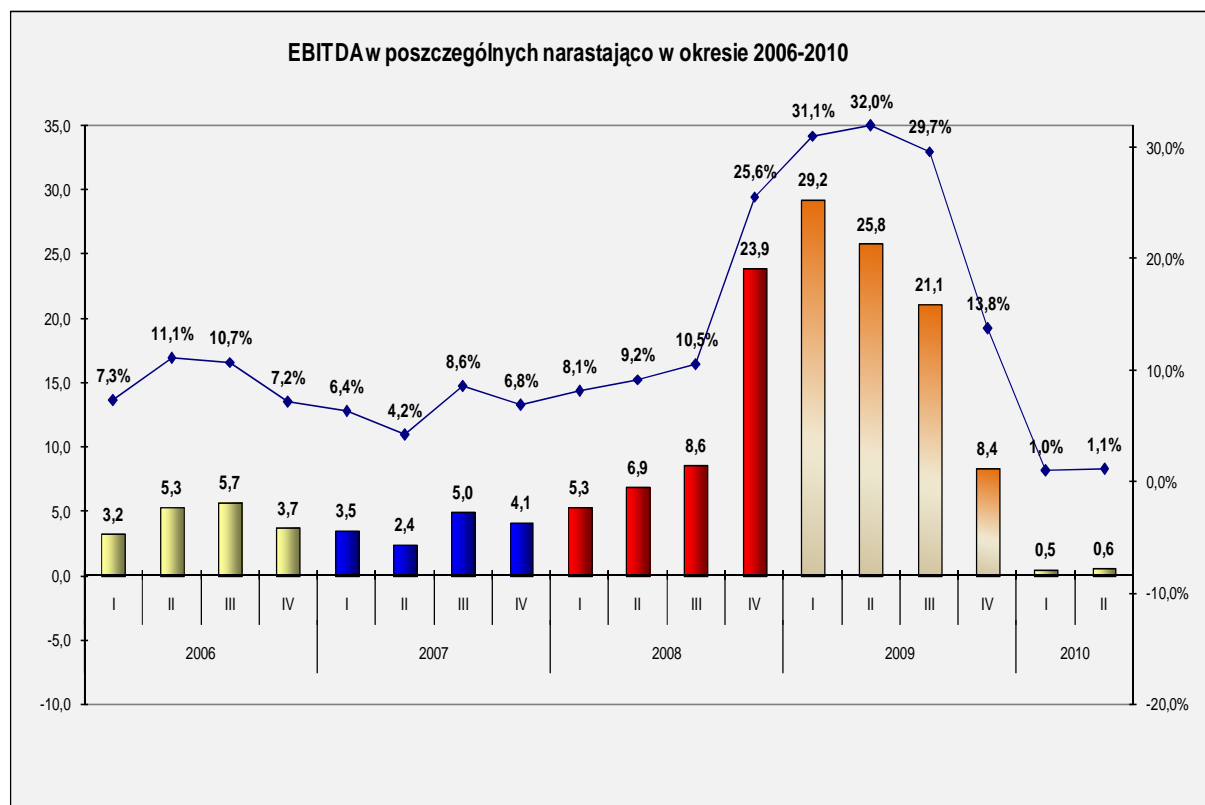
Makrum wspólnie z RRM Brattvaag wykonuje pilotażowy projekt nowego zabezpieczenia antykorozyjnego rolek rufowych. Powodzenie tego eksperymentu technicznego jak i ostatnie pochlebne oceny RR o zrealizowanych dostawach rolek umocnią Makrum na dobrej pozycji jako dostawcę tego produktu na obszar Europy.

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



Wyniki finansowe

Na wykresie poniżej pokazane są poziomy EBITDA, z tym, że poziom na koniec I półrocza 2010 nie uwzględnia jednorazowego wysokiego odpisu aktualizacyjnego z tytułu złożonego wniosku o upadłość spółki zależnej. Zdarzenie to spółka traktuje jako jednorazowe.



Konsekwentnie ale i stopniowo spółka obniża koszty swojej działalności. Możliwość redukcji tych kosztów jest znacząco ograniczona w kontekście zaangażowania kadry zarządzającej i project managementu w penetrację rynków zbytu, projekty związane z rozwojem Grupy Kapitałowej Makrum S.A. oraz projekty mające na celu optymalne wykorzystanie aktualnie posiadanego majątku. Dotyczy to głównie kosztów osobowych ale i wydziałowych i ogólnozakładowych.

Zatrudnienie

Spółka podejmuje zdecydowane działania w celu dostosowania potencjału produkcyjnego i zatrudnienia do aktualnego popytu i sytuacji rynkowej. Jednym z podejmowanych działań, obok intensywnego poszukiwania nowych zleceń, są działania dostosowujące poziom zatrudnienia do spadającej wartości sprzedaży. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Makrum S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku, na 31 grudnia 2009 roku oraz na koniec I półrocza roku bieżącego.

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.06.2009	336	131	205	158	47
Stan na 31.12.2009	327	133	194	146	48

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.06.2010	277	105	172	132	40

5.2. Analiza danych bilansowych

AKTYWA	Stan na 30.06.2010		Stan na 30.06.2009		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	95 143	71%	91 468	60%	3 676	104%
B. Aktywa obrotowe	39 713	29%	60 369	40%	-20 656	66%
1.Zapasy	8 928	7%	5 631	4%	3 297	159%
2.Należności krótkoterminowe	21 630	16%	33 166	22%	-11 536	65%
3.Inwestycje krótkoterminowe	8 738	6%	20 500	14%	-11 762	43%
4.Krótkoterminowe RMO	416	0%	1 072	1%	-655	39%
RAZEM AKTYWA	134 856	100%	151 836	100%	-16 981	89%

PASywa	Stan na 30.06.2010		Stan na 30.06.2009		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	82 453	61%	93 526	62%	-11 073	88%
B. Zobowiązania i rezerwy	52 403	39%	58 311	38%	-5 907	90%
1. Rezerwy na zobowiązania	8 785	7%	11 146	7%	-2 361	79%
2.Zobowiązania długoterminowe	14 170	11%	17 114	11%	-2 944	83%
3.Zobowiązaniakrótkoterminowe	29 329	22%	30 007	20%	-678	98%
4. Rozliczenia MK	119	0%	44	0%	76	272%
RAZEM PASywa	134 856	100%	151 836	100%	-16 981	89%

Aktywa trwałe

Najważniejsze zmiany w aktywach trwałych Spółki w I półroczu 2010 roku wynikały z założenia przez MAKRUM S.A. wspólnie z BBB 25 Sp. z o.o. Spółki jawnej i wniesieniu do niej wkładu niepieniężnego w postaci aportu nieruchomości (co szerzej opisano w punkcie 8 poniżej) W wyniku tej czynności zmniejszeniu uległy rzeczowe aktywa trwałe do wartości na koniec czerwca 2010 75,5 miliona zł i równocześnie wzrosły inwestycje w jednostkach zależnych do kwoty 11,8 miliona zł.

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych Spółki spadła w stosunku do 31 grudnia 2009 roku i wyniosła 39,7 mln zł. Na spadek aktywów obrotowych decydujący wpływ miało zakończenie i rozliczenie kontraktów będących w realizacji na dzień 31.12.2009, co widoczne jest w zmniejszeniu wartości należności z tytułu umów o usługi budowlane oraz pozostałych należności. Pozyskane środki zostały przeznaczone głównie na spłatę:

- długoterminowych zobowiązań finansowych,
- krótkoterminowych zobowiązań finansowych,
- krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Kapitał własny

Kapitał własny Spółki zmniejszył się i wyniósł 82,4 mln zł. Pomimo zmniejszenia, jego udział w Pasywach ogółem, pozostał jednak na poziomie porównywalnym do II półrocza 2009 – 61%. Powyższe nastąpiło w efekcie wygenerowania przez Makrum w okresie I półrocza 2010 roku ujemnych dochodów całkowitych w wysokości spadku kapitału własnego.

Zobowiązania i rezerwy

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 39% pasywów ogółem i ich udział porównywalny jest z analogicznym okresem roku ubiegłego.

5.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych	I półrocze	I półrocze	Różnica	Dynamika
w tys. zł	2010	2009		
Przepływy z działalności operacyjnej	4 936	14 933	-9 997	33%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 910	-5 574	1 664	70%
Przepływy z działalności finansowej	-6 410	-6 716	305	95%
Razem przepływy pieniężne netto	-5 384	2 643	-8027	-204%
Środki pieniężne na początek okresu	13 892	16 252	-2 360	85%
Środki pieniężne na koniec okresu	8 508	18 895	-10 387	45%

W okresie I półrocza 2010 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, o wartości 4,9 mln zł. Spadek w stosunku do I półrocza 2009 wynika między innymi z poniesionej straty.

Największymi wydatkami inwestycyjnymi Makrum w analizowanym okresie 2010 roku były zakupy środków trwałych (maszyn i urządzeń) oraz wartości niematerialnych i prawnych związane z inwestycją w Spółkę Heilbronn Pressen i aktywa z tym związane. Kontynuowano także prace związane z powstaniem centrum handlowego w dzisiejszej lokalizacji Spółki

5.4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury bilansu, płynności oraz zadłużenia znajdują się na zadowalających, akceptowalnych poziomach.

W efekcie spadku wartości przyjmowanych zleceń, a tym samym realizacji niższych obrotów ze sprzedaży, przy jednoczesnym utrzymywaniu wartości aktywów, przede wszystkim trwałych, a także wysoki poziom odpisów aktualizacyjnych na poziomie operacyjnym powoduje, iż wybrane wskaźniki rentowności osiągnięte w I półrocza 2010 roku są gorsze w stosunku do osiągniętych w roku poprzednim. Ujemny poziom EBIDTA jest wynikiem przede wszystkim wysokich kosztów operacyjnych związanych z odpisami aktualizacyjnymi.

Wartości w tys. PLN	Formuły	Cel	30.06.2010	30.06.2009
Przychody netto od sprzedaży /aktywa	Przychody netto od sprzedaży produktów / aktywa	max.	17,28%	20,87%
Wskaźniki struktury bilansu				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,02	1,21
Kapitał obrotowy netto (kapitał pracujący)	kapitał stały - majątek trwały	dodatni	1 479	19 172
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,35	2,01

Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,05	1,82
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,39	0,38
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,64	0,62
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-52,44%	0,70%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-57,53%	-4,21%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-9,06%	0,15%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-14,82%	0,24%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	-9 572	6 790
EBITDA w %	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-41,1%	21,4%

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

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

- 1) stan koniunktury na rynku globalnym, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co może przekładać się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 2) wahania kursu złotego wobec EURO. Zbyt silne i szybkie umocnienie złotego może wpływać negatywnie na pozycję konkurencyjną polskich wytwórców, w tym MAKRUM S.A.
- 3) wynik działań związanych z decyzją o ewentualnym przeniesieniu działalności Makrum lub innych formach długookresowej współpracy MAKRUM S.A. z innymi podmiotami.

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

- W dniu 29 lipca 2010 Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH złożył do Sądu w Heilbronn wniosek o ogłoszenie upadłości. Postanowienia sądu w tej sprawie należy się spodziewać po minimum 30 dniach od złożenia wniosku. W związku z tym faktem spółka Makrum SA dokonała na dzień 30 czerwca 2010 odpisów aktualizacyjnych w stosunku do udziałów w spółce zależnej, należności od spółki zależnej oraz pożyczki udzielonej spółce zależnej według sald na dzień 30 czerwca 2010.
- 30 sierpnia 2010 r. MAKRUM S.A. zawarła ze spółką PGE Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. z siedzibą w Nowym Czarnowie przedwstępną umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości położonej w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej o łącznej powierzchni 1.4351 ha.
Umowa przedwstępna została zawarta z zastrzeżeniem przysługującego Skarbowi Państwa oraz Gminie Miasta Szczecin ustawowego prawa pierwokupu oraz, że wydana zostanie zgoda ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa na tę sprzedaż.

Informacja ta została podana do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 26/2010 z 31.08.2010 r.

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

- Spółka 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 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 14.225.000,00 PLN. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na luty 2010 r. wynosiła około 10.329.000,00 PLN. 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.

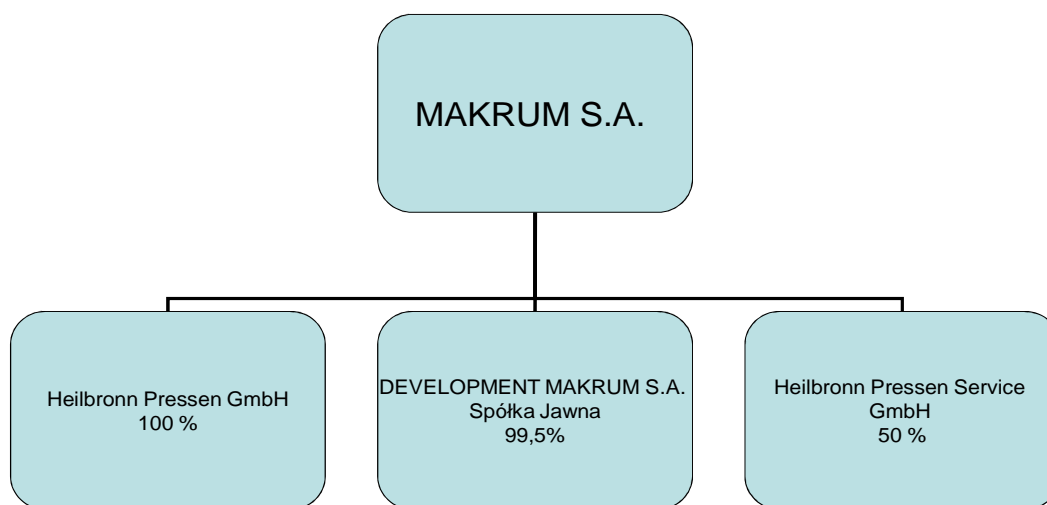
10 marca 2010 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna w Krajowym Rejestrze Sądowym.

MAKRUM w dniu 11 marca 2010 roku wynajęło wniesione do Spółki Jawnej nieruchomości na potrzeby prowadzonej własnej działalności gospodarczej.

- MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wynosi 25 000,00 EUR. Podstawowym przedmiotem działalności nowej spółki będzie naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych.

W wyniku powyższych działań skład grupy kapitałowej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.



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

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2010.

10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 30.06.2010
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy	11.935.200	-----	-----	11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724

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

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w I półroczu 2010, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Tego typu zdarzenia nie miały miejsca.

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

Informacje o zatrudnieniu na dzień sporządzenia raportu oraz w okresie porównywalnym 2009 przedstawiono poniżej:

Okres	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan średni I półrocze 2009	378	136	242	184	58
Stan średni I półrocze 2010	305	119	186	142	44

Bydgoszcz, 31 sierpnia 2010 r.

Podpisy Zarządu:

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Członek Zarządu
Wojciech Staszak