

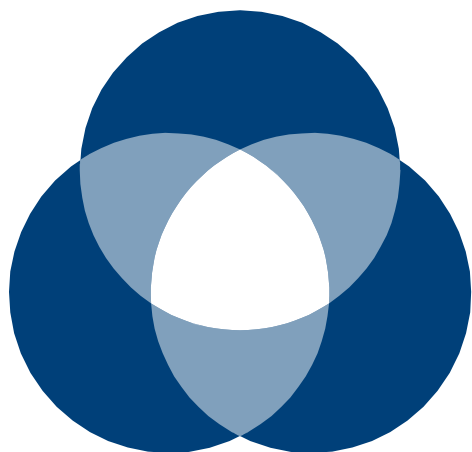
makrum

MAKRUM S.A.

**Raport kwartalny
za III kwartał 2009**

30 wrzesień 2009

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



makrum

MAKRUM S.A.

**Sprawozdanie Finansowe
za III kwartał 2009 roku**

30 wrzesień 2009

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku	3 kwartały narastająco za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 roku	3 kwartały narastająco za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku	3 kwartały narastająco za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 915	65 096	9 755	19 008
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 611	6 255	821	1 827
III. Zysk (strata) brutto	-647	25 715	-147	7 509
IV. Zysk (strata) netto	15	24 130	3	7 046
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 865	-8	3 152	-2
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 058	-2 959	-1 832	-864
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 547	-161	-1 716	-47
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 741	-3 127	-396	-913
IX. Aktywa, razem	151 147	149 731	35 795	43 931
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 493	54 075	13 615	15 866
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 646	23 553	3 705	6 910
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 638	21 541	7 256	6 320
XIII. Kapitał własny	93 654	95 656	22 179	28 066
XIV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	2 468	3 058
XV. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,00	0,58	0,00	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,00	0,58	0,00	0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,25	2,29	0,53	0,67
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,25	2,29	0,53	0,67
XX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)		-		-

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

- 01 stycznia do 30 września 2009: 1 euro=4,3993
- 01 stycznia do 30 września 2008: 1 euro=3,4247.

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 września 2009: 1 euro=4,2226
- 30 września 2008: 1 euro=3,4083.

Bilans

BILANS - AKTYWA	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 31.12.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	93 729	87 102
I. Wartości niematerialne i prawne	3 311	329
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Inne wartości niematerialne i prawne	3 311	329
II. Rzeczowe aktywa trwałe	86 206	85 767
1. Środki trwałe	73 245	73 763
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	14 898	14 898
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 823	26 944
c) urządzenia techniczne i maszyny	21 669	22 233
d) środki transportu	456	517
e) inne środki trwałe	9 399	9 171
2. Środki trwałe w budowie	12 961	12 004
III. Inwestycje długoterminowe	1 575	
1. Długoterminowe aktywa finansowe	1 575	
a) w jednostkach powiązanych	1 575	
-udzielone pożyczki	1 462	
-udziały lub akcje	113	
IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 638	1 005
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 638	1 005
B. AKTYWA OBROTOWE	57 417	75 972
I. Zapasy	6 553	5 866
1. Materiały	6 454	5 740
2. Półprodukty i produkty w toku	29	74
3. Produkty gotowe	53	51
4. Zaliczki na dostawy	17	2
II. Należności krótkoterminowe	11 275	18 324
1. Należności od jednostek powiązanych		126
a) z tytułu dostaw i usług		126
-do 12 miesięcy		126
-powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	11 275	18 198
a) z tytułu dostaw i usług	9 170	14 434
-do 12 miesięcy	9 170	14 434
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	2 087	3 720
c) inne	18	45
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 224	16 269
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 224	16 269
a) w jednostkach powiązanych		
-udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach	713	17
-udzielone pożyczki	36	17
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	677	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 511	16 252
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 511	16 252
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24 365	35 512
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 365	35 512
AKTYWA RAZEM	151 147	163 074

BILANS - PASYWA	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 31.12.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	93 654	93 349
I. Kapitał zakładowy	10 423	10 423
II. Kapitał zapasowy	39 147	39 147
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988
2. Program motywacyjny	158	158
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	290	
1. Instrumenty zabezpieczające	290	
III. Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych	43 780	22 115
1. Zysk (wielkość dodatnia)	43 780	22 115
IV. Zysk (strata) netto	15	21 664
1. Zysk (wielkość dodatnia)	15	21 664
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57 493	69 725
I. Rezerwy na zobowiązania	11 176	10 752
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 608	10 142
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	429	521
- długoterminowa	18	208
- krótkoterminowa	411	313
3. Pozostałe rezerwy	139	89
- krótkoterminowe	139	89
II. Zobowiązania długoterminowe	15 646	16 188
1. Wobec pozostałych jednostek	15 646	16 188
a) kredyty i pożyczki	4 154	4 406
b) inne zobowiązania finansowe	11 492	11 782
c) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 638	42 728
1. Wobec jednostek powiązanych	118	217
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	118	217
- do 12 miesięcy	118	217
2. Wobec pozostałych jednostek	30 520	42 511
a) kredyty i pożyczki	11 321	16 374
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 939	6 397
- do 12 miesięcy	5 939	6 397
c) zaliczki otrzymane na dostawy	5 012	1 890
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 652	1 622
e) z tytułu wynagrodzeń	895	1 138
f) inne zobowiązania finansowe	4 574	14 039
g) inne	1 128	1 051
IV. Rozliczenia międzyokresowe	33	56
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	33	56
- krótkoterminowe	33	56
PASYWA RAZEM	151 147	163 074

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	III kw. 2009 od 01.07.2009 do 30.09.2009	Narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kw. 2008 od 01.07.2008 do 30.09.2008	Narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	11 232	42 915	20 897	65 096
- jednostkom powiązanim	18	52	1 247	2 224
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 053	42 506	20 209	62 925
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180	408	688	2 171
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 575	33 821	14 937	51 511
- jednostkom powiązanim	4	33	201	992
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 404	33 433	14 319	49 615
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	171	388	618	1 896
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	658	9 094	5 960	13 584
IV. Koszty sprzedaży				
V. Koszty ogólnego zarządu	2 067	6 212	2 057	6 228
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	-1 409	2 882	3 903	7 357
VII. Pozostałe przychody operacyjne	682	10 887	126	1 517
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			23	278
2. Inne przychody operacyjne	682	10 887	103	1 239
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	400	10 157	325	2 618
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87	127		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				640
3. Inne koszty operacyjne	312	10 031	325	1 978
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-1 126	3 611	3 705	6 255
X. Przychody finansowe	642	1 138	-755	21 059
- od jednostek powiązanych			5	20
1. Odsetki, w tym:	219	715	223	756
- od jednostek powiązanych			5	20
2. Zysk ze zbycia inwestycji				
3. Inne	423	423	-978	20 302
XI. Koszty finansowe	-1 172	5 396	500	1 599
- od jednostek powiązanych				
1. Odsetki, w tym:	372	1 381	444	1 251
- od jednostek powiązanych				
2. Aktualizacja wartości inwestycji				150
3. Strata ze zbycia inwestycji				
4. Inne	-1 544	4 015	56	198
XII. Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych				
XIII. Zysk (strata) brutto	688	-647	2 449	25 715

XIV. Podatek dochodowy	896	-661	675	1 586
1. część bieżąca	308	573	178	1 117
2. część odroczone	588	-1 235	497	469
XV. Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych				
XVI. Zysk (strata) netto	-208	15	1 774	24 130
XVII. Pozostałe dochody całkowite	336	290	-	-
1. Rachunkowość zabezpieczeń	347	290		
2. Podatek odroczone – rachunkowość zabezpieczeń	-11			
XVIII. Suma dochodów całkowitych za okres	128	305	1 774	24 130

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2009 do 30.09.2009					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2009	10 423	39 147	0	43 780	93 349
Korekty błędów					0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0
Saldo po zmianach	10 423	39 147	0	43 780	93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 - 30.09.2009	0	0	290	15	305
Wyemitowany kapitał podstawowy					-
Nie pokryty kapitał podstawowy					-
Program motywacyjny - MSSF 2					-
Dywidendy					-
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2009 - 30.09.2009			290	15	305
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2009	10 423	39 147	290	43 794	93 654

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2008 do 30.09.2008					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2008	10 423	38 988	0	22 392	71 803
Korekty błędów				-277	-277
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0
Saldo po zmianach	10 423	38 988	0	22 115	71 526
Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 - 30.09.2008	0	0	0	24 130	24 130
Wyemitowany kapitał podstawowy					
Nie pokryty kapitał podstawowy					
Program motywacyjny - MSSF 2					
Dywidendy					
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2008 - 30.09.2008				24 130	24 130
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.09.2008	10 423	38 988	0	46 245	95 656

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres 01.01.2009 do 30.09.2009	Za okres 01.01.2008 do 30.09.2008
A. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	15	24 130
1. Podatek dochodowy	-661	1 586
2. Zysk przed opodatkowaniem	-647	25 715
II. Korekty razem	14 511	-25 723
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych		
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	3 078	3 275
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 280	1 193
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	105	-172
7. Zmiana stanu rezerw	-42	-846
8. Zmiana stanu zapasów	-687	1 583
9. Zmiana stanu należności	4 017	-2 315
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 550	-3 622
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 124	-8 603
12. Przepływy związane z efektywnymi zabezpieczeniami przepływów pieniężnych	-318	
13. Inne korekty		-17 718
14. Podatek dochodowy zapłacony	504	1 501
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	13 865	-8
B. PRZEPIYBY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	15	950
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	950
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Z zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej		
5. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	8 073	3 909
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 473	3 909
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 600	
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	1 575	
- nabycie aktywów finansowych	113	
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 462	
b) w pozostałych jednostkach powiązanych		

c) w pozostałych jednostkach	25	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	25	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Na spłatę instrumentów zabezpieczających przepływów pieniężnych i wartość godziwą		
6. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 058	-2 959
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	7	2 885
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	7	2 885
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	7 554	3 046
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 304	327
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	970	1 510
8. Odsetki	1 280	1 193
9. Inne wydatki finansowe		16
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 547	-161
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-1 741	-3 127
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-1 741	-3 127
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 252	19 375
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	14 511	16 248
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 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 30.09.2009 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Siegmund Zasada – Wiceprezes Zarządu

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

1. W dniu 14.01.2009 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na funkcję Członka Zarządu Pana Waldemara Kapelewskiego. O fakcie tym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 2/2009 z 14.01.2009 r.,
2. W dniu 17.03.2009 r. Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2009 poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem dotychczasowych Członków Zarządu Spółki Panów Dariusza Szczypińskiego, Siegmunda Zasadę i Waldemara Kapelewskiego na Wiceprezesów Zarządu,
3. Ponadto, z uwagi na fakt, iż 24.06.2009 roku wygasła kadencja dotychczasowego Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w 05.06.2009 dokonała wyboru Zarządu na kolejną kadencję w składzie:
 - Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,
 - Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński,

- Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada.
- Zgody na kandydowanie na kolejną kadencję Zarządu nie wyraził Pan Waldemar Kapelewski. Informacja ta podana została do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 22/2009 w dniu 05.06.2009 r.
4. W dniu 25.09.2009 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu złożył Pan Dariusz Szczypiński, co zostało podane do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 33/2009. Tym samym wypowiedziana została umowa o pracę.

Skład Rady Nadzorczej na 30.09.2009 roku:

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

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

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

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

3. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 września 2009: 1 euro=4,3993
- 01 stycznia do 30 września 2008: 1 euro=3,4247.

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 września 2009: 1 euro=4,2226
- 30 września 2008: 1 euro=3,4083.

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 września 2009 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, rozszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

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

Program motywacyjny

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

Podatki

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym 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 użytkowania innym

podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że 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:

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

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

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

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

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

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

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

Zamienne instrumenty dłużne

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

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Instrumenty kapitałowe

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

Rezerwy

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

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

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

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych.

Spółka na dzień bilansowy prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:

- sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę sama jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
 - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
 - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),
- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązaniem w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

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

Działalność gospodarcza Spółki nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

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

Nietypowe zdarzenie z punktu widzenia dotychczasowej działalności Spółki opisano poniżej w punkcie MSR 34.16.i – *Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego "Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych."*

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

- Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

	30.09.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
Aktywo z tyt. podatku odroczonego	2 638	1 633		1 005
Rezerwa na podatek odroczonego	10 608	466		10 142

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu aktywa na podatek odroczone po stronie zwiększeń, to aktywowanie straty podatkowej za rok 2008 w kwocie 637 tys. zł oraz ujęcie odpisu aktualizującego naliczone kary dla dostawcy maszyny w kwocie 1789 tys. zł. Ta sama kwota zwiększyła wartość rezerw na podatek odroczonego, gdyż kwota przychodu z tytułu naliczenia kar będzie opodatkowana w momencie zapłaty. Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczonego jest przede

wszystkim skutkiem zmniejszenia się liczby kontraktów rozliczanych w oparciu o MSR 11 tj. o kwotę 1 549 tys. zł.

- Rezerwy na przyszłe zobowiązania

	30.09.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
Odprawy emerytalno-rentowe	176		49	225
Urlopy pracownicze	252		43	295
Sprawy sądowe	-			-
Przewidywane straty	44	43		1

- Odpisy aktualizujące aktywa

	30.09.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
Należności	10 503	9 781	219	941
Zapasy	213		33	246
Trwała utrata wartości aktywów trwałych	-			-

Wzrost odpisów aktualizujących należności jest efektem ujęcia w należnościach potencjalnych kar z tytułu dostawy obrabiarki w kwocie 9 415 tys. zł oraz odpisania należności od Odlewni Żeliwa Zelmak Sp. z o.o. w kwocie 353 tys. zł.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

Działalność Spółki koncentruje się w 2 zakładach:

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

Przychody i wyniki segmentów:

30.09.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	44,11%	44,26%	10,57%	1,06%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	18 930	18 994	4 536	454	42 915
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	15 330	13 583	4 489	419	33 821
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	3 600	5 411	47	36	9 094
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	1 289	3 708	1 079	3 093	9 170
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 648	14 114	0	0	23 762

30.09.2008					
udział segmentu w przychodach ogółem	28,73%	58,96%	8,95%	3,36%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	18 699	38 382	5 828	2 187	65 096
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	11 148	33 484	4 919	1 959	51 511
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	7 550	4 898	909	227	13 584
AKTYWA					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	3 168	6 926	2 446	828	13 368
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 183	19 056	0	0	24 239

Przychody w układzie geograficznym:

30.09.2009						
udział segmentu w przychodach ogółem	41,77%	27,12%	25,80%	3,37%	1,93%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	17 926	11 640	11 074	1 446	829	42 915

30.09.2008						
udział segmentu w przychodach ogółem	32,13%	37,99%	26,43%	0,67%	2,77%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	20 915	24 730	17 208	437	1 807	65 096

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-30.09.2009	01.01-30.09.2008
A	24,6	32,8
B	11,1	10,3
C	10,8	-
D	5,9	-
E	5,0	20,4

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

1. W dniu 30.10.2009 roku Spółka zawarła z **Bankiem BPH S.A. umowę kredytu** w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej w kwocie 12 835 000 zł, w tym 10 835 000 zł limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności oraz 2 000 000 zł na pokrycie ryzyka transakcji rynku finansowego – na okres do dnia 28.10.2010 r., przy czym okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu lub płatności akredytywy nie może wykraczać poza październik 2011 r., a okres ważności gwarancji usunięcia wad i usterek – poza październik 2015 r.
 Kwota limitu kredytowego może być wykorzystana jako kredyt w rachunku bieżącym lub w transzach do łącznej kwoty 6 000 000 zł oraz na udzielenie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 4 835 000 zł.
 Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Spółki z tej umowy między innymi są:
 - hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18 850 000 zł na 3 nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania);
 - sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie o wartości netto 11 189 780 zł.
 W ramach limitu na gwarancje mogą być one wystawiane również za zobowiązania spółki zależnej MAKRUM Deutschland GmbH z siedzibą w Heilbronn (docelowa nazwa Heilbronn Pressen GmbH) z tytułu kontraktów realizowanych przez spółkę zależną. MAKRUM ponosi pełną odpowiedzialność oraz pełne ryzyko z tytułu realizacji takich gwarancji.
2. Zakup przez spółkę zależną Makrum Deutschland GmbH aktywów po upadłej Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą na terenie Republiki Federalnej Niemiec. Szczegóły tego zdarzenia zostały opisane niżej w punkcie *MSR 34.16.i Połączenia jednostek gospodarczych*.
 W punkcie tym opisano transakcję pożyczki udzielonej Spółce Zależnej przez MAKRUM S.A.

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

-Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych – nie dotyczy

-Restrukturyzacja – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych

-Zaniechanie działalności – Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności

-Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych

W dniu 23 września 2009 MAKRUM S.A. nabyła 100% udziałów (nieograniczone prawo głosu) w spółce (Spółka Zależna) zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec za kwotę 26 600 Euro i dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. Spółka z wyjątkiem założenia oraz zarządzania własnym majątkiem nie prowadziła jak dotąd działalności gospodarczej i nie była obciążona żadnymi zobowiązaniami oraz powinnościami. Majątek Spółki w dniu objęcia kontroli opiewał na kwotę mniejszą niż 24 600 Euro. W dniu 10.11.2009 roku Sąd Rejestrowy w Stuttgartzie na wniosek Zgromadzenia Wspólników dokonał zmiany nazwy z Makrum Deutschland GmbH na Heilbronn Pressen GmbH. Zarząd Makrum S.A. posiłkując się kryterium istotności nie sporządził na dzień 30.09.2009 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej opisano transakcje, które w kolejnych okresach sprawozdawczych spowodują konieczność konsolidacji danych finansowych Grupy MAKRUM.

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

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

1. ruchomego majątku trwałego wraz z dobrami gospodarczymi nikłej wartości,
2. zapasów, w tym surowców, materiałów, środków pomocniczych, niegotowych wyrobów i części zakupionych
3. nieukończonych zleceń w toku,

4. rysunków technicznych oraz know-how zmaterializowanego w tych rysunkach
5. majątku o charakterze niematerialnym, w tym:
 - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Pressen
 - nazwy oraz oznaczenia przedsiębiorstwa Heilbronn Maschinenbau
 - prawa do logo HEILBRONN PRESSEN GmbH
 - know-how, które HP nabyła lub wytworzyła od czasu swojego powstania w szczególności wszelkie informacje dotyczące klientów, dostawców, kontraktów, itp.

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

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

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

Z uwagi na krótki okres pomiędzy objęciem kontroli przez MAKRUM S.A. w Makrum Deutschland GmbH działającej od 10.11.2009 jako Heilbronn Pressen GmbH, nabyciem przez tę aktywów po upadłej Heilbronn Pressen GmbH a dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwym ze względów praktycznych ujawnienie ostatecznego kosztu połączenia oraz ustalenie i przypisanie tego kosztu przejmowanym aktywom. Spółka prowadzi intensywne prace, których ostatecznym efektem będzie identyfikacja oraz ustalenie wartości godziwych przejętych aktywów.

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

ZABEZPIECZENIA WEKSLOWE UMÓW LEASINGOWYCH				
NAZWA DOSTAWCY – podać dokładny tytuł, jakiej operacji gospodarczej dotyczy	Zobowiązania warunkowe na 30.09.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Zobowiązania warunkowe na 31.12.2008
a) jednostki powiązane				-
b) jednostki pozostałe	16 245	1 344	152	15 053
- poręczenie wekslowe z tyt. umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr 090/LF/2007)	38			38
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa IH905F)	120			120
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr IF417D)	83			83
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr II5731)	123			123

- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa 954/LF/2006)	281			281
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JN061S)	70			70
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM909F)	118			118
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM4306Q)	62			62
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JO6144)	122			122
- poręczenie wekslowe oraz umowa przewłaszczenia trzech frezarek firmy SKODA z tyt. umowy leasingowej z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. (umowa 07138/04/2006/O)	5 461			5 461
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingu wytaczarki dwukolumnowej typ AFP 200CNC (umowa L4303N)	7 486			7 486
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L91607)	-		15	15
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4301L)	113			113
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL924B) Tokarki uniwersalne	122			122
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL9339) Tokarka MARYNA	185			185
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR 136Z) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR135Y) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LP085U) wózek widłowy HC serii RW28	-		137	137
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa D53/LF/2008) narzędzia do wytaczarki dwukolumnowej typu AFP200CNC	266			266
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4637R) Ford S-MAX 2,0 TDCi	107			107
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106309)	244	244		-
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106308)	255	255		-
- udzielone poręczenie za Makrum Deutschland wobec HB Invest GmbH & Co. ohG	845	845		
Zobowiązania warunkowe, razem	16 245	1 344	152	15 053

OTWARTE GWARANCJE BANKOWE						
Bank lub instytucja	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Data wygaśnięcia	Zabezpieczenia
Hestia	Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek	88	PLN	30.12.2009	weksel własny in blanco
BRE Bank S.A.	Aumund Fordertechnik GmbH	Gwarancja zwrotu zaliczki	572	PLN	08.11.2009	weksel własny in blanco, kaucja 50% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	309	EUR	21.12.2009	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	21.12.2009	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	309	EUR	18.01.2010	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	18.01.2010	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	15.02.2010	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A. w okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku

Powiązania kapitałowe:

1. Makrum Deutschland GmbH – Spółka zależna od 23.09.2009 r. Od 10.11.2009 r. działająca pod nazwą Heilbronn Pressen GmbH. Siedzibą spółki jest Heilbronn w Niemczech. Kapitał założycielski Spółki równy jest kwocie 25 000 EURO, przy czym MAKRUM S.A. jest jedynym udziałowcem – posiada 100% kapitału założycielskiego. Z uwagi na kryterium istotności MAKRUM S.A. nie konsoliduje tej Spółki. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe MAKRUM S.A., uwzględniające Heilbronn Pressen GmbH, zostanie sporządzone za IV kwartał 2009 roku. Kwestie związane z objęciem kontroli nad Heilbronn Pressen GmbH zostały opisane szczegółowo w punkcie MSR 34.16.i – *Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego.*

Powiązania osobowe:

1. Rafał Maria Jerzy – akcjonariusz Spółki, od 06.09.2007 roku Prezes Zarządu MAKRUM S.A.
2. Dariusz Szczypiński - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 06.09.2007 roku (Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku) do 25.09.2009 roku,
3. Siegmund Zasada - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 01.12.2008 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku,
4. Waldemar Kapelewski - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 do 24.06.2009 roku. Pan Kapelewski nie wyraził zgody na kandydowanie na kolejną kadencję Zarządu.
5. Kapelewski Projets Management & Industrialisation (KPMI) - w dniu 20.11.2008 roku pomiędzy MAKRUM S.A. a Spółką KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji została zawarta umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania. Jedynym współnikiem KPMI jest pan Waldemar Kapelewski. Podmiot powiązany do dnia 24.06.2009 r.,
6. Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
7. Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
8. Beata Elżbieta Jerzy – akcjonariusz Spółki, Członek Rady Nadzorczej,
9. Agata Kasica - Członek Rady Nadzorczej do 24.09.2008 roku do 24.06.2009 roku,

10. Jacek Jakub Masiota - Członek Rady Nadzorczej od 24.09.2008 roku,
11. Sławomir Ireneusz Winiecki - Członek Rady Nadzorczej od 24.09.2008 roku; Prezes Zarządu w Euroinvest CDI Sp. z o.o.,
12. Tomasz Filipiak - Sekretarz Rady Nadzorczej, powołany do RN 18.03.2009 roku,
13. O.Ż ZELMAK Sp. z o.o. – ul. Leśna 19, 85-676 Bydgoszcz , Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (100 % w kapitale podstawowym). Spółka została poinformowana przez pana Rafała Jerzego o zbyciu w dniu 23 stycznia 2009 r. 100 % udziałów na rzecz pana Włodzimierza Garczewskiego,
14. Immobile Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (67,5% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu,
15. VERA Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (33,33% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI					
Nazwa spółki	Rok	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
		Saldo (tys. zł)	Saldo (tys. zł)	Obroty (tys. zł)	Obroty (tys. zł)
Rafał Maria Jerzy	30.09.2009				205
	30.09.2008	4	13		10
Dariusz Szczypiński	30.09.2009				
	30.09.2008	5			
Kapelewski Projects Management & Industrialisation	30.09.2009			8	295
	30.09.2008				
Odlewnia Żeliwa ZELMAK	30.09.2009			15	1
	30.09.2008	1 516	31	1 190	751
Immobile Sp. z o.o.	30.09.2009		26	29	130
	30.09.2008		10	1	31
PBH S.A.	30.09.2009				
	30.09.2008	5		48	
Siegmund Zasada	30.09.2009				
	30.09.2008				
Euroinvest CDI Sp. z o.o.	30.09.2009		90		260
	30.09.2008		12		
Pomerania Service Sp. z o.o.	30.09.2009				
	30.09.2008	70		220	
Pomerania Control Sp. z o.o.	30.09.2009				
	30.09.2008		3	14	4
Seatech Sp. z o.o.	30.09.2009				
	30.09.2008	294		751	
Masiota i Wspólnicy	30.09.2009		2		5
	30.09.2008		2		
Razem	30.09.2009		118	52	896
	30.09.2008	1 894	71	2224	796

MSR 38.118.e- ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 30.09.2009							
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	223		1 173	890			1 395
b) zwiększenia (z tytułu)			3 143	5			3 143
- przejęcie z zadania inwestycyjnego			2 837				2 837
- zakupy gotowych wnip			306	5			306
- wartości niematerialne i prawne w budowie							
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
- likwidacja							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	223		4 316	895			4 539
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	223		844	627			1 067
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			161	107			161
- amortyzacja			161	107			161
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych							
- umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych i prawnych							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	223		1 005	734			1 228
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
k) wartość netto na koniec okresu	-		3 311	161			3 311

MSR 16.73.e - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 30.09.2009								
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transport u	narzędzia i wyposażenie	inwestycje w obcych ST	leasing	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	14 898	28 746	42 778	878	3 673	4	8 223	99 200
b) zwiększenia (z tytułu)		713	775	37	183		823	2 531
- przejęcie z zadania inwestycyjnego		713	584		97		823	2 217
- zakup gotowych środków trwałych			191	35	77			303
- darowizna								
- ujawniony środek trwały								
- przejęcie śr.tr. wg aktu notarialnego								
-inne				2	9			11
c) zmniejszenia (z tytułu)		106	53	16	66		12	253
- sprzedaż			2	16				18
- likwidacja		106	45		66			217
- darowizna								
- inne			6				12	18
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 898	29 353	43 500	899	3 790	4	9 034	101 478
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 802	20 548	362	2 015		709	25 436
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		728	1 286	81	252	1	450	2 798
- amortyzacja		741	1 344	87	316	1	453	2 942
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			2	6				
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		7	45		57			109
- inne		(6)	(11)		(7)		(3)	(27)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		2 530	21 834	443	2 267	1	1 159	28 234
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								
- zwiększenia								
- zmniejszenia								

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu								
k) wartość netto na koniec okresu	14 898	26 823	21 666	456	1 523	3	7 875	73 245

MSR 2.36.b – ZAPASY	30.09.2009	30.09.2008
a) materiały	6 454	5 915
b) półprodukty i produkty w toku	29	43
c) produkty gotowe	53	56
d) towary		
e) zaliczki na dostawy	17	256
Zapasy, razem	6 553	6 270

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2009	30.09.2008
a) od jednostek powiązanych		1 601
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 592
- do 12 miesięcy		1 592
- powyżej 12 miesięcy		
- inne		8
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	11 275	15 409
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 170	11 776
- do 12 miesięcy	9 170	11 776
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 087	2 613
- inne	18	1 020
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	11 275	17 010
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 504	685
Należności krótkoterminowe brutto, razem	21 779	17 695

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	30.09.2009	30.09.2008
a) do 1 miesiąca	3 597	8 718
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	75	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	149	18
e) powyżej 1 roku	75	
f) należności przeterminowane	15 572	5 111
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	19 468	13 847
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	10 298	479
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9 170	13 368

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2009	30.09.2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	603	540
- ubezpieczenia majątkowe	165	139
- koszty zakupu usług opłacone z „góry”		
- prenumerata	3	3
- serwis informatyczny		
- podatek od nieruchomości	356	337
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	79	59
- inne		2
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 762	24 328
- rozliczenie kosztów finansowych bony komercyjne		
- dyskonto odsetek od bonów komercyjnych		

- urlopy z przyszłych okresów		
- odsetki od kredytu		89
- prowizja od kredytów i obligacji		
- koszty podwyższenia kapitału; koszty emisji		
- wycena kontraktów MSR 11	23 762	24 239
- koszty akwizycji		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	24 365	24 868

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2009	30.09.2008
a) wobec jednostek zależnych	118	57
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	118	57
- do 12 miesięcy	118	57
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek o charakterze powiązanych		
g) wobec pozostałych jednostek	30 520	21 484
- kredyty i pożyczki, w tym:	11 321	7 144
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 939	5 509
- do 12 miesięcy	5 939	5 509
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	5 012	843
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 652	2 999
- z tytułu wynagrodzeń	895	1 096
- długoterminowe w okresie spłaty z tytułu umowy ze Skarbem Państwa		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	4 574	2 593
- leasing	2 060	1 660
- wycena transakcji terminowych (poza rachunkowością zabezpieczeń)	2 473	933
- wycena transakcji terminowych (rachunkowość zabezpieczeń)		
- inne (wg tytułów)	1 128	1 300
- faktoringu		
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	24	13
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	123	81
- pozostałe rozrachunki	981	1 206
h) fundusze specjalne (wg tytułów)		
- ZFŚS		
- ZFRON		
- Fundusz Pożyczkowy		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	30 638	21 541

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	30.09.2009	30.09.2008
a) do 1 miesiąca	2 985	1 593
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 351	1 861
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		45
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
f) zobowiązania przeterminowane	1 721	2 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	6 057	5 566

INFORMACJA O STANIE KREDYTÓW I POŻYCZEK					
	<u>Wartość kredytu wg umowy</u>	<u>Stan kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty na 30.09.2009</u>	<u>Wartość krótko-terminowa</u>	<u>Wartość długo-terminowa</u>	<u>Umowny termin spłaty</u>
limit kredytowy PEKAO S.A.	11 800	10 922	10 922		30-04-2010
sublimit kredytowy w PEKAO S.A. na pokrycie ryzyka w transakcjach na rynkach finansowych (nie ujmowany w bilansie)	3 700				30-04-2010
kredyt BPH Hipoteczny	3 644	3 759	187	3 572	17-10-2029
kredyt KREDYT BANK	1 000				25-05-2010
pożyczka WFOŚIGW	1 275	795	213	582	31-05-2013
Razem		15 476	11 322	4 154	

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.-30.09.2009	01.01.-30.09.2008
a) amortyzacja	3 093	3 238
b) zużycie materiałów i energii	16 025	26 143
c) usługi obce	5 522	7 979
d) podatki i opłaty	1 924	1 719
e) wynagrodzenia	12 294	14 649
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 526	3 062
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 199	712
- koszty podróży służbowych	508	200
- reklama publiczna	99	90
- fundusz reprezentacji i reklamy	73	68
- koszty ubezpieczeń majątkowych	349	296
- inne koszty	170	58
Koszty według rodzaju, razem	42 583	57 502

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEN (EURO)					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS
10.2009	1 170				-900
11.2009	1 000				-784
12.2009	1 000				-789
Razem	3 170	=	2 473		-2 473

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

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEN (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE		
Data rozliczenia	Wartość	Wartość godziwa (tys. PLN)

	nominalna (tys. EUR)	Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS
10.2009	913	128	19	16	93
11.2009	523	108	1	65	42
12.2009	793	175	9	106	60
01.2010	538	111	12	66	33
02.2010	84	17	-	11	6
03.2010	498	74	-	70	4
04.2010	453	65	-	58	7
Transakcje rozliczone	-	-	-	-34	-
Razem	3 801	677	41	358	244

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEN			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZiS
RPO	68	68	-
APO	-	-	-
Razem		68	-

Bydgoszcz, 12 listopada 2009 r.

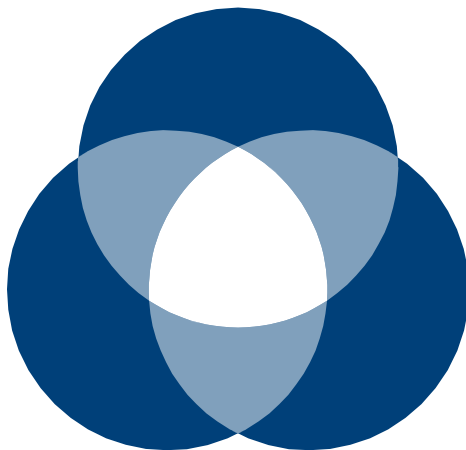
Podpis osoby, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Podpisy Zarządu:

Główna Księgowa
Anna Trzaskalska

Prezes Zarząd
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu
Siegmund Zasada



makrum

MAKRUM S.A.

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

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

30 wrzesień 2009

1. Najważniejsze informacje	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA	5
4. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	6
5. Wyniki finansowe za III kwartał 2009 r.....	7
6. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej jednego kwartału.....	25
7. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdani finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.....	26
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..	28
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	28
10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.10.2009 r.	29
11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	30
13. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w III kwartale 2009, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.....	30
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	30

1. Najważniejsze informacje

1. Przychody Makrum S.A. w III kwartale 2009 r. wyniosły 11,2 mln zł i stanowiły ponad 53% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2008 r.
2. Przychody Makrum S.A. w okresie I - III kwartał 2009 r. wyniosły 43 mln zł i stanowiły ponad 66% przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2008 r.
3. Dominującą w sprzedaży Spółki jest sprzedaż eksportowa, której sprzyja osłabienie się złotego.
4. Rośnie w strukturze sprzedaży Spółki obrót generowany z wykorzystaniem nabytego w 2008 roku majątku po upadłej Stoczni Pomerania.
5. Całkowite dochody Spółki wyniosły w III kwartale 0,1 mln zł, a w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2009 roku 0,3 mln zł.
6. W konsekwencji utrzymywania mocy produkcyjnych, na poziomie ocenianym obecnie za docelowy, Spółka zanotowała istotny spadek rentowności na poziomie zysku brutto na sprzedaży z 29% w III kwartale 2008 roku do 6% w III kwartale 2009 r.
7. W okresie trzech pierwszych kwartałów rentowność brutto na sprzedaży pozostała rok do roku na nie zmienionym poziomie 21%.
8. Dodatni wynik na działalności finansowej osiągnięty w III kwartale w wysokości 1,8 mln zł był przede wszystkim efektem umocnienia się kursu złotego w okresie od 30.06 do 30.09 o 25 gr. i w konsekwencji zmniejszenia negatywnej wyceny transakcji zabezpieczających kurs EUR.
9. Ujemny wynik na działalności finansowej osiągnięty w okresie I – III kwartał 2009 w wysokości -4,3 mln zł był natomiast przede wszystkim skutkiem osłabienia się kursu złotego w pierwszym półroczu 2009 i zrealizowaniu w tamtym okresie strat z tytułu zapadających transakcji zabezpieczających kurs EUR.
10. Suma bilansowa Spółki na dzień 30.09.2009 wynosiła 151 mln zł i była niższa od sumy bilansowej na dzień 31.12.2008 o 11,9 mln zł
11. W dniu 23 września 2009 Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce AF Ksenia GmbH zarejestrowanej w Niemczech. Tym samym Makrum rozpoczęło proces budowy Grupy Kapitałowej, której głównym celem ma być produkcja pras jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo „Heilbronn”.
12. Makrum wygenerowało w okresie I – III kwartał 2009 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 13,9 mln zł.
13. W/w przepływy pieniężne przyczyniły się do zmniejszenia wskaźnika zadłużenia w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2009 z 0,43 do 0,38 oraz poprawy wskaźnika płynności z 1,78 do 1,87.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł	w tys. zł	w tys. euro	w tys. euro
	III kwartały 2009 narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartały 2008 narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał 2009 narastająco od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał 2008 narastająco od 01.01.2008 do 30.09.2008
Rachunek wyników				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 915	65 096	9 755	19 008
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 611	6 255	821	1 827
III. Zysk (strata) brutto	-647	25 715	-147	7 509
IV. Zysk (strata) netto	15	24 130	3	7 046
Cash Flow				
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 865	-8	3 152	-2
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 058	-2 959	-1 832	-864
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 547	-161	-1 716	-47
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 741	-3 127	-396	-913
Bilans				
IX. Aktywa, razem	151 147	149 731	35 795	43 931
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	57 493	54 075	13 615	15 866
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 646	23 553	3 705	6 910
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 638	21 541	7 256	6 320
XIII. Kapitał własny	93 654	95 656	22 179	28 066
XIV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	2 468	3 058
Wskaźniki				
XV. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,00	0,58	0,00	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,00	0,58	0,00	0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,25	2,29	0,53	0,67
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,25	2,29	0,53	0,67
XX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	-	-	-	-

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 kwartały 2009 roku (odpowiednio za 3 kwartały 2008 roku) przeliczono wg kursu

stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten za 01-09/2009 wyniósł 1 euro = 4,3993 i odpowiednio za 01-09/2008 wyniósł 1 euro = 3,4247,

- pozycje bilansowe przeliczone wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 30.09.2009 1 euro= 4,2226; na 30.09.2008 roku 1 euro = 3,4083

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

3.1. Struktura akcjonariatu na dzień 30.09.2009 r. przedstawia się następująco (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

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

Jednocześnie Spółka informuję, iż:

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

3.2. Stan akcjonariatu na dzień 31.10.2009 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż:

Do dnia przekazania raportu za III kwartał 2009 roku nie wpłynęły do MAKRUM SA 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 III kwartale 2009 roku nastąpiła zmiana w Zarządzie Spółki.

Dnia 25.09.2009 r. Pan Dariusz Szczypiński – Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki a jednocześnie złożył wypowiedzenie umowy pracę o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym Rb nr 33/2009 z dnia 25.09.2009 r.

Na dzień 30.09.2009 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- **Pan Rafał Jerzy – Prezes Zarządu,**
- **Pan Siegmund Zasada – Wiceprezes Zarządu.**

W III kwartale 2009 roku nie nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki.

Na dzień 30.09.2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- **Pan Grzegorz Szymański,**

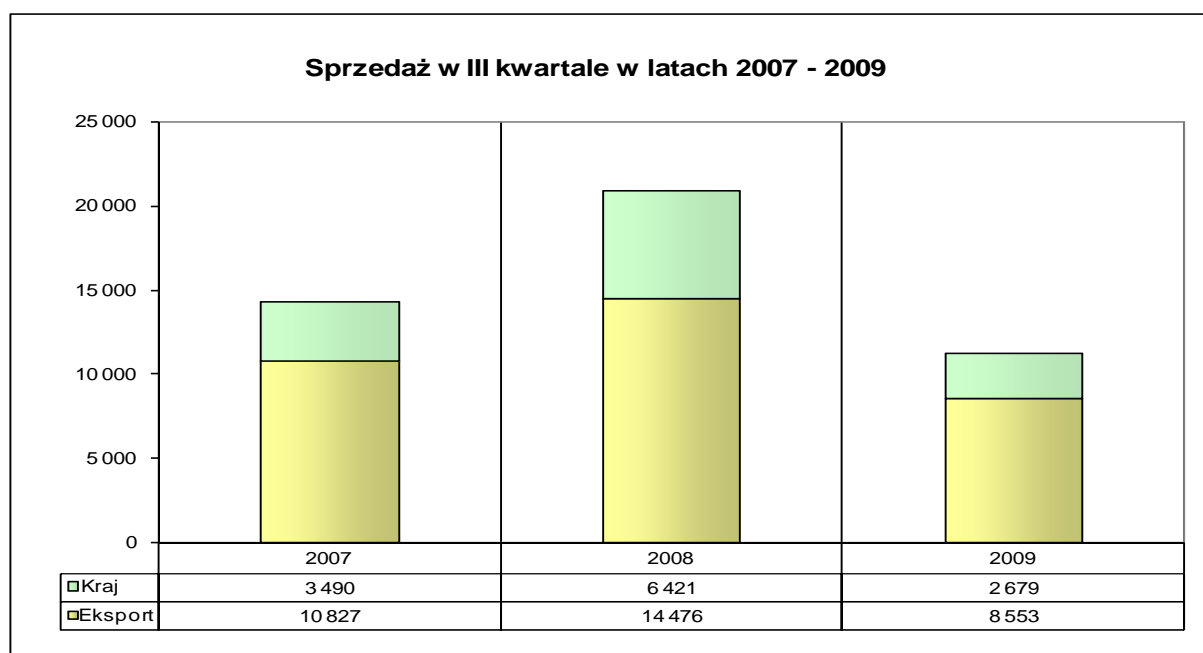
- Pan Tomasz Filipiak,
- Pani Beata Jerzy,
- Pan Jacek Masiota,
- Pan Jerzy Nadarzewski,
- Pan Sławomir Winiecki.

5. Wyniki finansowe za III kwartał 2009 r.

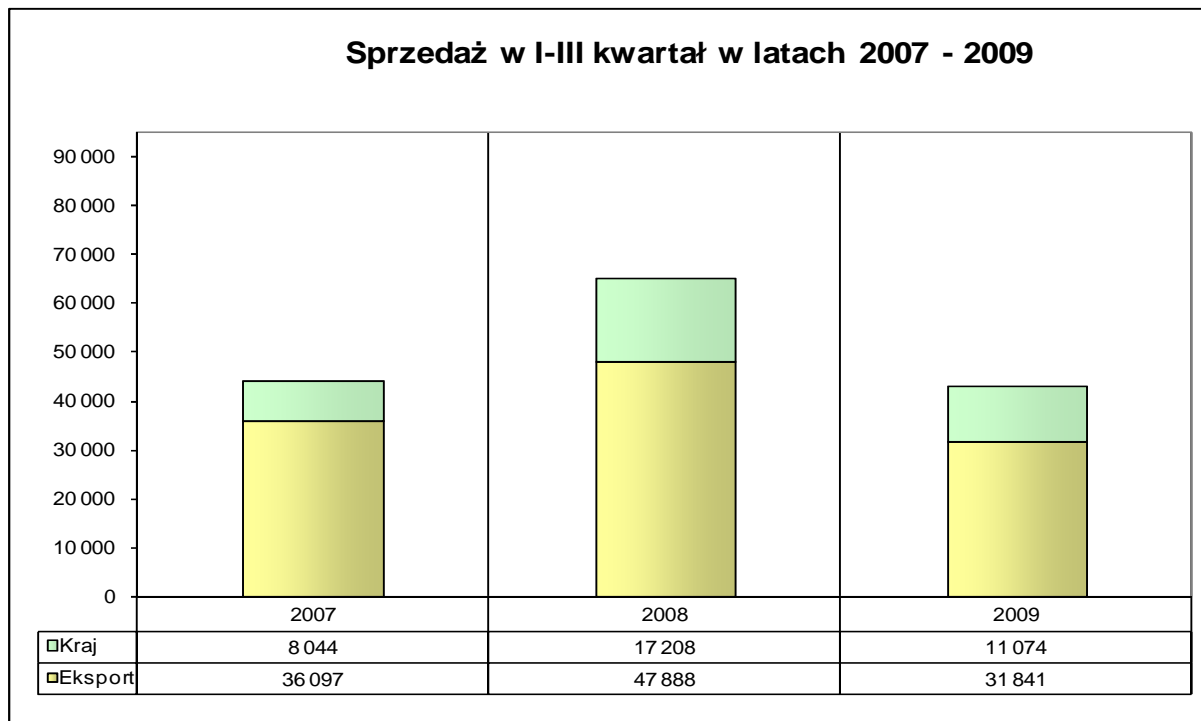
5.1. Rachunek wyników

SPRZEDAŻ

W trzecim kwartale bieżącego roku obroty Spółki wyniosły 11,2 mln zł i tym samym stanowiły ponad 53% sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego oraz ponad 78% sprzedaży osiągniętej w III kwartale 2007 roku. Decydujące dla spadku obrotów było zmniejszenie wartości zleceń eksportowych realizowanych dla branży off-shore i okrętowej. Zmniejszenie to było, w ocenie Spółki, skutkiem wpływu światowego kryzysu na branżę okrętową. Spadek zleceń realizowanych dla szeroko rozumianej branży maszynowej również jest zauważalny, jednak jego skala była niższa. Dodatkowo Makrum nie mogło wykazać w III kwartale części przychodów związanych z największym tegorocznym kontraktem, którego łączna wartość wyniesie ok.11 mln zł. Kontrakt ten w znacznej mierze realizowany jest w kooperacji. Pomimo istotnego zaawansowania tego projektu u dostawców, zaawansowanie to w konsekwencji braku częściowego fakturowania, zgodnie z zasadami księgowymi, nie jest w pełni odzwierciedlone w rachunku wyników Makrum.



Za okres pierwszych trzech kwartałów bieżącego roku obroty Spółki wyniosły blisko 43 mln zł i tym samym stanowiły 66% sprzedaży analogicznego okresu roku ubiegłego oraz były porównywalne do obrotów osiągniętych w okresie styczeń - wrzesień 2007 roku.



Ponad 98% obrotów Makrum związane jest ze sprzedażą wyrobów i usług. Około 75% przychodów stanowią niezmiennie przychody z eksportu. Kontrakty eksportowe realizowane są głównie w euro.

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

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	III kwartał	III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Wyrobów i usług przemysłowych	11 053	20 209	-9 157	54,69%
Eksport	8 553	14 476	-5 923	59,09%
% udział w wyrobach i usługach	77,39%	71,63%	5,76%	
Kraj	2 499	5 733	-3 234	43,59%
% udział w wyrobach i usługach	22,61%	28,37%	-5,76%	
Towarów i materiałów	180	688	-508	26,14%
Eksport	0	0	0	
% udział w towarach i materiałach	0,00%	0,00%	0,00%	
Kraj	180	688	-508	26,14%
% udział w towarach i materiałach	100,00%	100,00%	0,00%	
Razem	11 232	20 897	-9 665	53,75%

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-III kwartał	I-III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Wyrobów i usług przemysłowych	42 506	62 925	-20 419	67,55%
Eksport	31 841	47 888	-16 047	66,49%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>74,91%</i>	<i>76,10%</i>	<i>-1,19%</i>	
Kraj	10 665	15 037	-4 372	70,93%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>25,09%</i>	<i>23,90%</i>	<i>1,19%</i>	
Towarów i materiałów	408	2 171	-1 763	18,81%
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Kraj	408	2 171	-1 763	18,81%
<i>% udział w towarach i materiałach</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Razem	42 915	65 096	-22 181	65,93%

W stosunku do III kwartału 2008 roku zwiększył się z 37% do 52% udział sprzedaży do branży maszynowej. Pomimo spadku w tym okresie udziału oraz wartości sprzedaży do branży off-shore i okrętowej, jest ona w perspektywie obrotów za pierwszych 9 miesięcy 2009 roku ciągle istotnym odbiorcą produktów Makrum. Udział obu tych branż w pierwszych trzech kwartałach 2009 był porównywalny. Aktualna struktura sprzedaży wg branż przedstawiona została w poniższych tabelach.

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	III kwartał	III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Przemysł okrętowy	3 867	10 469	-6 602	36,94%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>34,43%</i>	<i>50,10%</i>	<i>-15,67%</i>	
Maszyny i urządzenia	5 840	7 680	-1 841	76,03%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>51,99%</i>	<i>36,75%</i>	<i>15,24%</i>	
Pozostałe	1 526	2 748	-1 222	55,52%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>13,58%</i>	<i>13,15%</i>	<i>0,43%</i>	
Razem	11 232	20 897	-9 665	53,75%

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-III kwartał	I-III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Przemysł okrętowy	18 994	38 382	-19 388	49,49%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	44,26%	58,96%	-14,70%	
Maszyny i urządzenia	18 930	18 699	231	101,24%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	44,11%	28,73%	15,39%	
Pozostałe	4 990	8 015	-3 025	62,26%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	11,63%	12,31%	-0,68%	
Razem	42 915	65 096	-22 181	65,93%

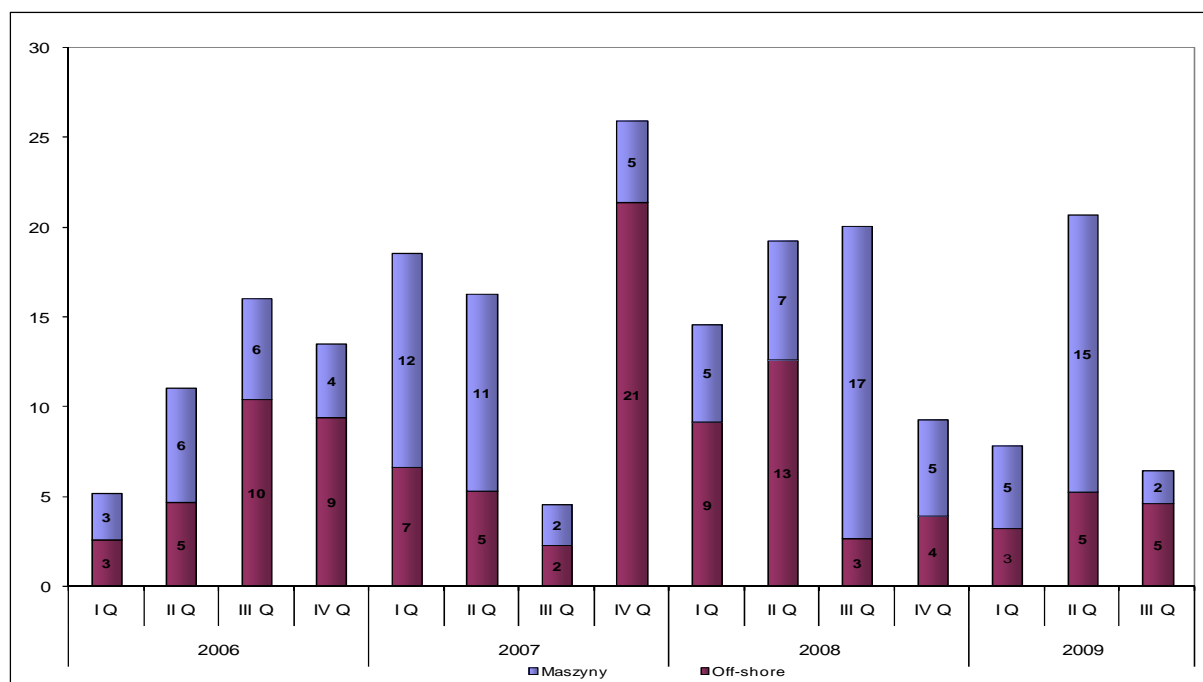
Analizując strukturę obrotów za III kwartał 2009 w podziale na centra zysków, można zaobserwować spadek przychodów, uzyskiwanych zarówno przez Makrum Bydgoszcz, jak i przez Makrum Pomeranię. W jednym i drugim przypadku jest on związany przede wszystkim z mniejszą wartością zleceń realizowanych do branży off-shore i okrętowej. Przy czym w Makrum Pomerania przekłada się to na niższe przychody od podmiotów, które wynajmują elementy środków trwałych Spółki na potrzeby realizowanych przez siebie zleceń dla branży okrętowej. Należy jednak zwrócić uwagę, na pozytywny fakt zwiększenia w okresie pierwszych trzech kwartałów przychodów generowanych z wykorzystaniem majątku Stoczni Pomeranii. Wzrosły one rok do roku o blisko 56%. Związane jest to przede wszystkim z realizowaniem samodzielnie przez Makrum zleceń remontowych statków, którą to działalność Spółka uruchomiła w IV kwartale 2008 roku. Aktualna struktura sprzedaży wg centrów zysków przedstawiona została w poniższych tabelach.

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	III kwartał	III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Sprzedaż MAKRUM	9 960	19 103	-9 142	52,14%
Eksport	8 412	14 476	-6 064	58,11%
<i>% udział</i>	84,46%	75,78%	8,68%	
Kraj	1 548	4 626	-3 078	33,46%
<i>% udział</i>	15,54%	24,22%	-8,68%	
Sprzedaż POMERANIA	1 272	1 795	-523	70,88%
Eksport	141	0	141	
<i>% udział</i>	11,09%	0,00%	11,09%	
Kraj	1 131	1 795	-664	63,02%
<i>% udział</i>	88,91%	100,00%	-11,09%	
Razem	11 232	20 897	-9 665	53,75%

Sprzedaż w tys. zł	2009	2008	Różnica	Dynamika
	I-III kwartał	I-III kwartał	2009 - 2008	2009/2008
Sprzedaż MAKRUM	35 237	60 169	-24 932	58,56%
Eksport	27 899	47 888	-19 989	58,26%
<i>% udział</i>	79,17%	79,59%	-0,42%	
Kraj	7 339	12 281	-4 942	59,76%
<i>% udział</i>	20,83%	20,41%	0,42%	
Sprzedaż POMERANIA	7 677	4 927	2 750	155,82%
Eksport	3 942		3 942	
<i>% udział</i>	51,35%	0,00%	51,35%	
Kraj	3 735	4 927	-1 192	75,81%
<i>% udział</i>	48,65%	100,00%	-51,35%	
Razem	42 915	65 096	-22 181	65,93%

Na poniżej załączonym wykresie przedstawiona jest wartość zamówień, jaka wpłynęła do Spółki w każdym z kwartałów 2006-2009. Niska kwota kontraktów, przyjętych do realizacji w ostatnim kwartale jest skutkiem trwania światowego kryzysu, mającego realne przełożenie na działalność Spółki. Makrum podejmuje obecnie energiczne kroki w celu penetracji nowych rynków i branż, zarówno w roli kooperanta pracującego na powierzonych dokumentacji technicznej, jak i dostawcy własnych produktów. Druga część tych działań związana jest z powstaniem spółki córki - Makrum Deutschland GmbH, produkującej linie technologiczne z wykorzystaniem pras hydraulicznych (szczegóły w dalszej części raportu), a z drugiej strony z powrotem Spółki do oferowania maszyn krusząco-mielących. Oba powyższe działania zostały wsparte strukturami sprzedażowo-marketingowo-projektowymi. Pierwszych efektów działań tych struktur, w postaci wzrostu wartości przyjętych do realizacji zamówień, Spółka oczekuje w IV kwartale 2009 roku. Spółka ocenia, iż utrzymujący się wysoki kurs EUR stanowi jej przewagę nad zagranicznymi konkurentami i powinien dodatkowo pomagać w pozyskiwaniu zleceń w kolejnym kwartale.

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



WYNIKI FINANSOWE

W poniższych tabelach przedstawione są najważniejsze pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów Makrum S.A. za III kwartał 2009 roku oraz za okres I – III kwartał 2009.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów <i>w tys. zł</i>	III kw. 2009		III kw. 2008		Różnica (1)-(3)
	Wartość (1)	% (2)	Wartość (3)	% (4)	
Przychody netto ze sprzedaży	11 232	100%	20 897	100%	-9 665
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 575	94%	14 937	71%	-4 362
Zysk brutto ze sprzedaży	658	6%	5 960	29%	-5 302
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	2 067	18%	2 057	10%	10
Zysk na sprzedaży	-1 409	-13%	3 903	19%	-5 312
Wynik na poz. działalności operacyjnej	282	3%	-199	-1%	481
Zysk z działalności operacyjnej	-1 126	-10%	3 704	18%	-4 830
Wynik na działalności finansowej	1 814	16%	-1 255	-6%	3 069
Zysk brutto	688	6%	2 449	12%	-1 761
Podatek dochodowy	896	8%	675	3%	221
Zysk netto	-208	-2%	1 774	8%	-1 982
Pozostałe dochody całkowite	336	3%	0	0%	336
Suma dochodów całkowitych	128	1%	1 774	8%	-1 646

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I - III kw. 2009		I - III kw. 2008		Różnica
	Wartość	%	Wartość	%	
<i>w tys. zł</i>	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)-(3)
Przychody netto ze sprzedaży	42 915	100%	65 096	100%	-22 181
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 821	79%	51 511	79%	-17 690
Zysk brutto ze sprzedaży	9 094	21%	13 585	21%	-4 491
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	6 212	14%	6 228	10%	-16
Zysk na sprzedaży	2 882	7%	7 357	11%	-4 475
Wynik na poz. działalności operacyjnej	730	2%	-1 101	-2%	1 831
Zysk z działalności operacyjnej	3 612	8%	6 256	10%	-2 644
Wynik na działalności finansowej	-4 258	-10%	19 460	30%	-23 718
Zysk brutto	-646	-2%	25 716	40%	-26 362
Podatek dochodowy	-661	-2%	1 586	2%	-2 247
Zysk netto	15	0%	24 130	37%	-24 115
Pozostałe dochody całkowite	290	1%	0	0%	290
Suma dochodów całkowitych	305	1%	24 130	37%	-23 825

W III kwartale 2009 roku Spółka zrealizowała przychody o 9,7 mln zł niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Przyczyny tej sytuacji zostały opisane powyżej. Rentowność brutto ze sprzedaży wyniosła 6% i była tym samym niższa o 23 p.p. Tak gwałtowny spadek wiąże się przede wszystkim z utrzymywaniem mocy produkcyjnych na potrzeby porównywalne ze zgłaszanymi w I i II kwartale. Spółka oczekując wzrostu produkcji w kolejnych kwartałach nie zdecydowała się na kolejne, istotne obniżenia zasobów ludzkich. Jednocześnie Makrum jest gotowe do podjęcia stanowczych kroków w celu redukcji kosztów w IV kwartale 2009, jeżeli sytuacja rynkowa nie ulegnie istotnej poprawie. Do tej pory Spółka potrafiła reagować na pogarszającą się sytuację. Świadczyć o tym może fakt utrzymania rentowności na poziomie zysku brutto ze sprzedaży za pierwsze trzy kwartały 2009 roku na poziomie 21%. Związane było to głównie z redukcją szeroko rozumianych kosztów osobowych bezpośredniej produkcji.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Makrum S.A. na dzień 30.09 w porównaniu rok do roku.

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.09.08	435	144	291	234	57
Stan na 30.09.09	341	135	206	159	47

Koszty ogólnozakładowe pozostały na zbliżonym poziomie, zarówno w porównaniu kwartał do kwartału, jak i trzech kwartałów. Możliwość redukcji tych kosztów była mocno ograniczona w kontekście zaangażowania kadry zarządzającej i project managmentu w penetrację rynków zbytu, projekty związane z rozwojem Grupy Kapitałowej Makrum S.A. oraz projekty mające na celu optymalne wykorzystanie aktualnie posiadanego majątku.

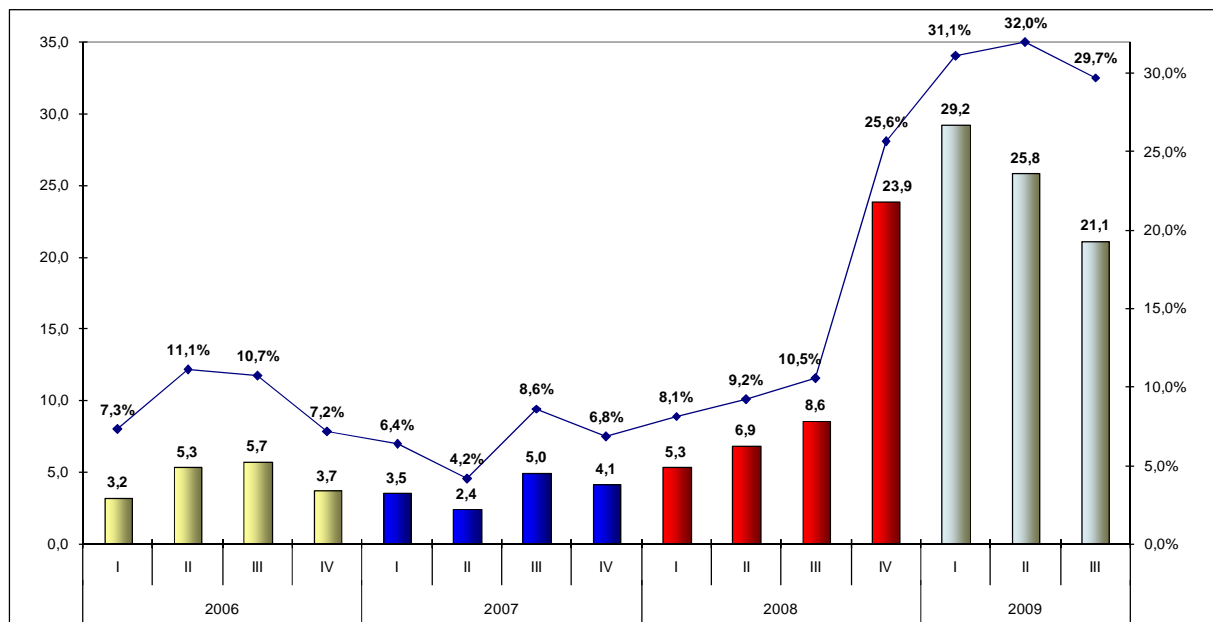
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w III kwartale 2009 roku, w wysokości 282 tys. zł, został osiągnięty przede wszystkim w efekcie:

- ✓ naliczonej, zgodnie z porozumieniem z jednym z klientów, rekompensaty za utracone przez Makrum korzyści w wysokości 595 tys. zł
- ✓ odpisu należności od spółki Zelmak 353 tys. zł,

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej w okresie I – III kwartał 2009 roku, w wysokości 730 tys. zł, został osiągnięty przede wszystkim w efekcie:

- ✓ rozwiązania odpisu na należności w wysokości 219 tys. zł od klientów zagranicznych na podstawie dokonanych porozumień,
- ✓ memoriałowego ujęcia przychodów zasądzonych na korzyść Makrum przez sąd zagraniczny w wysokości 454 tys. zł. Makrum było stroną pozwaną w jednej sprawie przed sądem zagranicznym o zapłatę odszkodowania i kosztów postępowania. Sąd pierwszej instancji zasądził zapłatę na rzecz strony powodowej. Ten wyrok dawał stronie powodowej prawo tymczasowej egzekucji zasądzonej kwoty. Komornik zagraniczny wyegzekwował ją z majątku Makrum – należności od kontrahentów zagranicznych. Na orzeczenie sądu pierwszej instancji Makrum złożyło apelację. Sąd odwoławczy – apelacyjny wyrokiem z dnia 5 marca 2009 oddalił powództwo w całości i zasądził na rzecz Makrum zwrot kosztów procesowych. Na moment publikacji wyników wpłynął do Makrum czek na pokrycie w/w należności i zostanie on niezwłocznie zrealizowany,
- ✓ Przekazania kilku darowizn na łączną kwotę 158 tys.zł,
- ✓ naliczonej, zgodnie z porozumieniem z jednym z klientów, rekompensaty za utracone przez Makrum korzyści w wysokości 595 tys. zł
- ✓ odpisu należności od spółki Zelmak 353 tys. zł,

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



Powyższy wykres przedstawia poziom EBITDA osiągnięty przez MAKRUM S.A. za ostatnich 12 miesięcy na koniec poszczególnych kwartałów w latach 2007 – 2009. Analizując dane na wykresie widoczne jest utrzymywanie się rentowność na poziomie EBITDA na koniec ostatnich czterech kwartałów w granicach 30%. Osiągnięcie tak wysokiego poziomu rentowności było możliwe dzięki osłabianiu się złotego w okresie IV kwartał 2008 – I kwartał 2009 oraz stosunkowo nieznacznemu odwróceniu tego trendu w okresie II – III kwartał 2009. Pozytywny wpływ osłabienia się złotego na wartość EBITDA został zneutralizowany w rachunku wyników negatywnymi przeszacowaniami transakcji zabezpieczających kurs euro na poziomie działalności finansowej. Wraz z rozpoczęciem od maja 2009 stosowania rachunkowości zabezpieczeń, wpływ zmiany kursu euro na fluktuacje generowanego zysku operacyjnego, a tym samym EBITDA, ulega systematycznym zmniejszeniu. Efekty przeszacowań transakcji terminowych zawartych przez Spółkę do momentu wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń będą ewidencjonowane tak jak do tej pory, czyli w działalności finansowej. Sytuacja ta będzie miała miejsce do 31 grudnia 2009, kiedy to zapadną ostatnie transakcje terminowe zawarte jeszcze przed przyjętymi w ewidencji zmianami.

Spółka od maja do września, w celu zabezpieczenia przewidywanych wpływów walutowych związanych z zawartymi lub wysoce prawdopodobnymi kontraktami eksportowymi, zawierała transakcje terminowe typu forward na sprzedaż euro. Na dzień 30.09.2009 Makrum

posiadało otwarte kontrakty terminowe forward na sprzedaż EUR o wartości blisko 7 mln EUR.

Na dzień 30 września Makrum posiadało otwarte transakcje terminowe, które zostały zaewidencjonowane wg wcześniej obowiązujących zasad, na wartość 3,2 mln EUR (z 7 mln EUR łącznie zawartych). Natomiast na dzień 10 listopada wartość ta spadła do 2 mln EUR, przy sumie otwartych kontraktów terminowych na sprzedaż euro o wartości 5,9 mln EUR i stosunkowo stabilnym kursie PLN. Wycena na 30 września była dokonana przy średnim kursie EUR w NBP na poziomie 4,22 zł, podczas gdy kurs ten na dzień 10 listopada wyniósł 4,20 zł.

Na dodatni wynik na działalności finansowej w III kwartale 2009 w wysokości 1,8 mln zł złożyły się przede wszystkim:

- ✓ przychody z tytułu odsetek 0,2 mln zł
- ✓ pozytywna wycena transakcji terminowych w wysokości 1,5 mln zł,
- ✓ dodatnie różnice kursowe w wysokości 0,6 mln zł,
- ✓ koszty odsetek w wysokości (-0,4 mln zł),

Na ujemny wynik na działalności finansowej w okresie I – III kwartał 2009 w wysokości 4,3 mln zł złożyły się przede wszystkim:

- ✓ koszty odsetek w wysokości (-1,4 mln zł),
- ✓ negatywna wycena transakcji terminowych w wysokości (-3,4 mln zł),
- ✓ przychody z tytułu odsetek 0,7 mln zł

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

Identyfikując nabyte aktywa Spółka posłużyła się zapisami MSSF 3, zgodnie z którym zidentyfikowane aktywa jednostki przejmowanej ujmuje się wg wartości godziwej na dzień przejścia, która w przypadku aktywów trwałych oszacowana została przez niezależnego

rzecznawcą, natomiast wartość godziwą zapasów Spółka określiła samodzielnie w oparciu o szczegółową inwentaryzację i zapisy historyczne w księgach przejmowanego podmiotu. Wartość godziwa zakupionego majątku wyniosła blisko 43 mln zł i w takiej wartości została ujęta w bilansie Spółki. Efekty przeszacowania znalazły także swoje odbicie w rachunku wyników.

W celu osiągnięcia lepszej porównywalności danych, w poniższej tabeli usunięto z rachunku wyników za okres I - III kwartał 2008 roku efekty związane z przeszacowaniem nabytego majątku upadłej Stoczni Pomerania Sp. z o.o. w Szczecinie.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I - III kw. 2009		I - III kw. 2008		Różnica
	Wartość	%	Wartość	%	
<i>w tys. zł</i>	(1)	(2)	(3)	(4)	(1)-(3)
Przychody netto ze sprzedaży	42 915	100%	65 096	100%	-22 181
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 821	79%	51 088	78%	-17 267
Zysk brutto ze sprzedaży	9 094	21%	14 008	22%	-4 914
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	6 212	14%	6 228	10%	-16
Zysk na sprzedaży	2 882	7%	7 780	12%	-4 898
Wynik na poz. działalności operacyjnej	730	2%	-1 101	-2%	1 831
Zysk z działalności operacyjnej	3 612	8%	6 679	10%	-3 067
Wynik na działalności finansowej	-4 258	-10%	863	1%	-5 121
Zysk brutto	-646	-2%	7 542	12%	-8 188
Podatek dochodowy	-661	-2%	1 666	3%	-2 327
Zysk netto	15	0%	5 875	9%	-5 860
Pozostałe dochody całkowite	290	1%	0	0%	290
Suma dochodów całkowitych	305	1%	5 875	9%	-5 570

5.2. Analiza danych bilansowych

AKTYWA	Stan na 30.09.2009		Stan na 31.12.2008		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Aktywa trwałe	93 730	62%	87 102	53%	6 628	108%
1.Warunki niematerialne i prawne	3 311	2%	329	0%	2 982	1007%
2.Rzeczowe aktywa trwałe	86 206	57%	85 767	53%	439	101%
3.Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0	
4.Inwestycje długoterminowe	1 575	1%	0	0%	1 575	
5.Długoterminowe RMK	2 638	2%	1 005	1%	1 633	262%
B. Aktywa obrotowe	57 417	38%	75 972	47%	-18 555	76%
1.Zapasy	6 553	4%	5 866	4%	687	112%
2.Należności krótkoterminowe	11 275	7%	18 324	11%	-7 049	62%
3.Inwestycje krótkoterminowe	15 224	10%	16 269	10%	-1 045	94%
4.Krótkoterminowe RMK	24 365	16%	35 512	22%	-11 147	69%
RAZEM AKTYWA	151 147	100%	163 074	100%	-11 927	93%

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych Spółki wzrosła o 6,6 mln zł i wyniosła 93,7 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem zwiększył się z 53% do 62%. Wzrost aktywów trwałych związany jest z pracami nad zintegrowanym systemem wspomagającym zarządzanie, kontynuacją inwestycji mających na celu odnowienie parku maszynowego Spółki oraz poprawę infrastruktury Makrum na terenie byłej Stoczni Pomerania. Źródłem finansowania inwestycji w park maszynowy jest przede wszystkim leasing.

W inwestycjach długoterminowych zewidencjonowano pożyczkę udzieloną spółce Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech w wysokości 350 tys. Euro Spłata pożyczki została zabezpieczona w formie przewłaszczenia maszyn i urządzeń należących do pożyczkobiorcy. W momencie udzielenia pożyczki spółka Heilbronn była kontrolowana przez Pana Rafała Jerzego. Pakiet 51% udziałów w tej Spółce został zakupiony przez Prezesa Zarządu i głównego akcjonariusza Makrum od spółki Hydrapres S.A. w czerwcu 2009 r.- co opisane zostało w raporcie bieżącym nr 30/2009. Pożyczka ta została spłacona 15 października 2009.

Drugą pozycją w ramach inwestycji długoterminowych jest wartość udziałów w nabytych w spółce na terenie Niemiec, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 36/2009 z dnia 1 października 2009. W dniu 23 września 2009 Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce (Spółka Zależna) zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec za kwotę 26 600 EUR i dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. W

dniu 10.11.2009 roku Sąd Rejestrowy w Stuttgardzie na wniosek Spółki dokonał zmiany nazwy z Makrum Deutschland GmbH na Heilbronn Pressen GmbH. Spółka z wyjątkiem założenia oraz zarządzania własnym majątkiem nie prowadziła jak dotąd działalności gospodarczej i nie była obciążona żadnymi zobowiązaniami oraz powinnościami. Powyższej transakcji dokonano w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Grupę MAKRUM produkcji pras oraz ciągów technologicznych z wykorzystaniem pras, jako własnego produktu rynkowego z wykorzystaniem dotychczasowej marki i logo Heilbronn. W tym celu w dniu 30 września 2009 Spółka Zależna podpisała z Syndykiem Masy Upadłości upadłej Heilbronn Pressen GmbH umowę zakupu:

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

Wszelkie wymienione w umowie przedmioty majątkowe zostały przeniesione na nabywcę ze skutkiem na 1 października 2009 roku, jednakże prawo do rozporządzania majątkiem powstało po uiszczeniu pełnej ceny zapłaty. Cena sprzedaży wymienionych wyżej składników majątkowych ustalona została na 944 tys. EUR i zapłacona w całości przez Spółkę Zależną w pierwszej dekadzie października 2009 r. Skuteczność niniejszej umowy została potwierdzona w dniu 06.10.2009 r. zgodą zgromadzenia wierzycieli na jej zawarcie. Warunkiem dodatkowym, dającym prawo nabywcy do odstąpienia od umowy, było osiągnięcie porozumienia w sprawie długoterminowego korzystania z nieruchomości na której znajduje się zakład Heilbronn Pressen w upadłości. Makrum S.A. o zawarciu takiej umowy zostało powiadomione w dniu 3.11.2009 r i podało tą informację do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 38/2009.

Kolejna umowa służąca realizacji celu opisanego wyżej została zawarta przez Spółkę Zależną, z podmiotem innym niż Syndyk, w dniu 29.09.2009 r. Przedmiotem tej umowy, która na dzień podpisania miała charakter umowy warunkowej, są rysunki, plany wartości

niematerialne i prawa do rysunków pras i know-how w nich zawartych, wykorzystywane dotychczas w Heilbronn Pressen GmbH, oraz loga firmy „Heilbronn”. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej warunki decydujące o skuteczności tej umowy zostały wypełnione, o czym Spółka poinformowała w w/w raporcie bieżącym z 3 listopada 2009.

Na sfinansowanie opisanych wyżej umów oraz zainicjowanie działalności operacyjnej, MAKRUM S.A. udzieliła Spółce Zależnej pożyczki w kwocie 1 380 tys. EUR, przy czym wypłata wartości pożyczki została zrealizowana w transzach po dniu, na który publikowany jest niniejszy raport. Przewidywany termin spłaty pożyczki to 30.12.2011 r.

Spółka zaewidencjonowała w długoterminowych RMK różnice przejściowe od straty podatkowej za 2008 rok w wysokości 0,6 mln zł oraz od odpisu aktualizującego naliczone kary dla dostawcy maszyny w kwocie 1,8 mln zł. Ta sama kwota zwiększyła wartość rezerw na podatek odroczoney, gdyż kwota przychodu z tytułu naliczenia kar będzie opodatkowana w momencie zapłaty.

AKTYWA OBROTOWE

Wartość aktywów obrotowych Spółki spadła o blisko 18,6 mln zł i wyniosła 57,4 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem zmniejszył się z 47% do 38%. Na spadek aktywów obrotowych decydujący wpływ miało zakończenie i rozliczenie prowadzonych kontraktów, co widoczne jest w zmniejszeniu wartości należności oraz krótkoterminowych RMK w łącznej wysokości 17,2 mln zł. Pozyskane środki zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań krótkoterminowych zaciąganych wcześniej w celu finansowania realizowanych zleceń produkcyjnych oraz finansowanie inwestycji w zakresie wdrożenia zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie.

PASYWA	Stan na 30.09.2009		Stan na 31.12.2008		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
A. Kapitał własny	93 654	62%	93 349	57%	305	100%
1. Kapitał zakładowy	10 423	7%	10 423	6%	0	100%
2. Akcje własne	0	0%	0	0%	0	
3. Kapitał zapasowy	39 147	26%	39 147	24%	0	100%
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	290	0%	0	0%	290	
5. Zysk/Strata z lat ubiegłych	43 780	29%	22 115	14%	21 664	198%
6. Zysk/Strata netto	15	0%	21 664	13%	-21 649	0%
B. Zobowiązania i rezerwy	57 493	38%	69 725	43%	-12 232	82%
1. Rezerwy na zobowiązania	11 176	7%	10 752	7%	424	104%
2. Zobowiązania długoterminowe	15 646	10%	16 188	10%	-542	97%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	30 638	20%	42 728	26%	-12 090	72%
4. Rozliczenia MK	33	0%	56	0%	-23	59%
RAZEM PASYWA	151 147	100%	163 074	100%	-11 927	93%

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny Spółki wzrósł o 0,3 mln zł i wyniósł 93,7 mln zł. Jego udział w Pasywach ogółem zwiększył się z 57% do 62%. Powyższe nastąpiło w konsekwencji wygenerowania przez Makrum w okresie I – III kwartał 2009 roku dochodów całkowitych w wysokości wzrostu kapitału własnego.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Zobowiązania i rezerwy Spółki rezerwach zmniejszyły się o 12,2 mln zł i wyniosły 57,5 mln zł. Ich udział w Pasywach ogółem zmniejszył się z 43% do 38%. Przyczyną spadku tej części pasywów była spłata zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 12,1 mln zł ze środków pozyskanych z płatności za zrealizowane zlecenia. Spółka w okresie I – III kwartał 2009 r. w zdecydowanie większym stopniu niż wcześniej wykorzystywała zaliczki od klientów w celu finansowania realizacji kontraktów. Uzyskanie przedmiotowych zaliczek każdorazowo wymagało przedstawienia klientowi gwarancji bankowej zwrotu zaliczki. Makrum S.A. w kolejnych okresach będzie starało się maksymalizować udział zaliczek w finansowaniu projektów.

5.3. Analiza przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych w tys. zł	I - III kwartał 2009	I - III kwartał 2008	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	13 865	-8	13 873
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-8 058	-2 959	-5 099
Przepływy z działalności finansowej	-7 547	-161	-7 386
Razem przepływy pieniężne netto	-1 740	-3 127	1 387
Środki pieniężne na początek okresu	16 252	19 375	-3 123
Środki pieniężne na koniec okresu	14 511	16 248	-1 736

W okresie I – III kwartał 2009 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej, o wartości 13,9 mln zł, będący przede wszystkim rezultatem:

- ✓ przepływu z tytułu zmiany stanu należności +4 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu zmiany rozliczeń międzyokresowych +11,1 mln zł
- ✓ przepływu z tytułu spłaty zobowiązań poza finansowymi -4,6 mln zł
- ✓ korekty wyniku o amortyzację, nie będącą wydatkiem, w wysokości 3,1 mln zł

Największą inwestycją Makrum w analizowanym okresie 2009 roku były prace związane z wdrażaniem zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie. Nakłady na ten cel wyniosły 2,7 mln zł. W tym samym okresie Makrum kończyło inne działania inwestycyjne, podjęte jeszcze w 2008 roku, mające na celu:

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

Ponadto Makrum udzieliło pożyczki spółce Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech w wysokości 350 tys. EUR oraz nabyło 100% udziałów w spółce AF Ksenia GmbH, której nazwę zmieniono na Makrum Deutschland GmbH i docelowo na Heilbronn Pressen GmbH, za kwotę 26 600 EUR. Zakup ten został szczegółowo opisany w części komentarza dotyczącej bilansu. W momencie udzielenia pożyczki spółka Heilbronn była kontrolowana przez Pana Rafała Jerzego. Pakiet 51% udziałów w tej Spółce został zakupiony przez Prezesa Zarządu i głównego akcjonariusza Makrum od spółki Hydrapres S.A. w czerwcu 2009 r.- co opisane zostało w raporcie bieżącym nr 30/2009. Pożyczka ta została spłacona 15 października 2009.

Spółka zmniejszyła w okresie I – III kwartał 2009 finansowanie kredytami w wysokości 5,3 mln zł, co widoczne jest w ujemnym przepływie z działalności finansowej w łącznej wysokości 7,5 mln zł. Drugim, co do wartości, przepływem w działalności finansowej były zapłacone odsetki od kredytów w wysokości 1,3 mln zł.

5.4. Analiza wskaźnikowa

W efekcie spadku wartości przyjmowanych zleceń, a tym samym realizacji niższych obrotów ze sprzedaży, przy jednoczesnym utrzymywaniu wartości aktywów, przede wszystkim trwałych, obniżeniu o 11,5 p.p. uległa obrotowość majątku Spółki. Wskaźniki struktury bilansu, płynności oraz zadłużenia pozostały na poziomach powyżej wyznaczonych celów. Wybrane wskaźniki rentowności osiągnięte w okresie I – III kwartał 2009 roku nie są porównywalne ze wskaźnikami osiągniętymi w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Jest to konsekwencją wystąpienia w 2008 istotnego zdarzenia jednorazowego, jakim był zakup przez Makrum, w dniu 04 stycznia 2008 roku, majątku upadłej Stoczni Pomerania Sp. z o.o. w Szczecinie oraz ujęcie go w księgach Spółki w wartości godziwej na dzień przejęcia. Wartość wygenerowanego EBITDA była niższa o 2,8 mln zł w porównaniu okres do okresu. Jej rentowność uległa jednak poprawie o 1 p.p., na co znaczący wpływ miał dużo słabszy niż w porównywalnym okresie 2008 roku kurs złotego, przekładający się na wzrost przychodów eksportowych.

Obrotowość aktywów	Formuły	Cel	I - III kw. 2009	I - III kw. 2008
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży produktów/aktywa	max.	28,39%	39,92%
Wskaźniki struktury bilansu	Formuły	Cel	30.09.2009	31.12.2008
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe/aktywa trwałe	>1	1,17	1,26
Kapitał obrotowy netto	Kapitał stały - majątek trwały	dodatni	15 571	22 435
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia	Formuły	Cel	30.09.2009	31.12.2008
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,87	1,78
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,66	1,64
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/aktywa	ok. 0,5	0,38	0,43
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania/kapitał własny	ok. 1	0,61	0,75
Wskaźniki rentowności	Formuły	Cel	I - III kw. 2009	I – III kw. 2008
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	0,03%	37,07%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto/przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-1,51%	39,50%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto/aktywa	max.	0,01%	14,80%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto/kapitał własny	max.	0,02%	25,85%
Pozostałe wskaźniki	Formuły	Cel	I - III kw. 2009	I - III kw. 2008
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	6 689	9 530
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN/Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	15,6%	14,6%

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

Gwałtowne i bardzo silne osłabienie złotówki wobec walut obcych w okresie IV kwartał 2008 roku - I kwartał 2009 oraz utrzymywanie się tego osłabienia w okresie II – III kwartał 2009, ma dwojaki istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Słaby złoty oznacza dla MAKRUM S.A., jako eksportera, relatywnie lepszą pozycję rynkową w stosunku do firm konkurencyjnych ze strefy EURO – Spółka może oferować kontrahentom niższe ceny wyrażone w EUR, bez uszczerbku dla dotychczasowej marży. Równocześnie, stosując konsekwentnie politykę zabezpieczania wynegocjowanych kontaktów w euro, transakcjami typu forward, Makrum gwarantuje sobie osiągnięcie zakładanych przychodów w złotych oraz kalkulowanych marż. W związku z powyższym Spółka pozytywnie ocenia swoją pozycję konkurencyjną wobec podmiotów ze strefy euro o podobnym profilu działalności.

Jednakże Spółka ocenia panującą na rynkach finansowych, w tym głównie rynku walutowym, niespotykaną wysoką zmienność i nieprzewidywalność, jako czynnik podwyższający w znacznym stopniu ryzyko prowadzonej działalności gospodarczej. Sytuacja ta utrudnia podejmowanie racjonalnych decyzji gospodarczych, w tym przez klientów Makrum.

W dniu 23 września 2009 Makrum S.A. nabyła 100% udziałów w spółce AF Ksenia GmbH zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec, a następnie dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH. Docelowo spółka będzie działała pod firmą Heilbronn Pressen. Całość przedsięwzięcia została szczegółowo opisana w części komentarza dotyczącej aktywów Spółki oraz w pkt. 7.

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

- a) byłyby produkowane na bazie własnej dokumentacji technicznej i rysunków, stworzonych przez własnych projektantów, konstruktorów i technologów,
- b) byłyby sprzedawane pod własną (rozpoznawalną) marką „Heilbronn Pressen” (w tym przypadku marką „Made In Germany”),
- c) nie będą ograniczały się do sprzedaży jedynie pras ale gotowych rozwiązań (całych linii technologicznych),
- d) będą sprzedawane na rynkach pokrywających się z obszarem dotychczasowej aktywności Makrum (produkcja elementów pras),
- e) będą w części produkowane na bazie majątku Makrum i z wykorzystaniem kompetencji Spółki,
- f) spowodują, że Grupa Makrum w mniejszym stopniu stanie się podmiotem świadczącym usługi produkcyjne a w większym stopniu podmiotem produkującym i sprzedającym własne produkty pod własną marką; celem jest zmniejszenie uzależnienia Makrum (jako jedynie jednego z wielu kooperantów, który głównie walczy ceną) od podmiotów dzielących nas od ostatecznego nabywcy. Spółka oczekuje, że w przychody wygenerowane przez podmioty powstałe w wyniku ww. umów wyniosą w 2010 roku w granicach 10-12 mln EURO, a rentowność netto wyniesie ok. 5-7%.

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

- ✓ W dniu 30.10.2009 roku Spółka zawarła z Bankiem BPH S.A. umowę kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej w kwocie 12 835 000 zł, w tym 10 835 000 zł limitu kredytowego na finansowanie bieżącej działalności oraz 2 000 000 zł na pokrycie ryzyka transakcji rynku finansowego – na okres do dnia 28.10.2010 r., przy czym okres ważności gwarancji zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu lub płatności akredytywy nie może wykraczać poza październik 2011 r., a okres ważności gwarancji usunięcia wad i usterek – poza październik 2015 r. Kwota limitu kredytowego może być wykorzystana jako kredyt w rachunku bieżącym lub w transzach do łącznej kwoty 6 000 000 zł oraz na udzielenie gwarancji bankowych i akredytyw do łącznej kwoty 4 835 000 zł. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań Spółki z tej umowy między innymi są:
 - hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18 850 000 zł na 3 nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonej w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania);

- sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie o wartości netto 11 189 780 zł.

W ramach limitu na gwarancje mogą być one wystawiane również za zobowiązania spółki zależnej Makrum Deutschland GmbH z siedzibą w Heilbronn (docelowa nazwa Heilbronn Pressen GmbH) z tytułu kontraktów realizowanych przez spółkę zależną. Makrum ponosi pełną odpowiedzialność oraz pełne ryzyko z tytułu realizacji takich gwarancji.

- ✓ Zakup przez spółkę zależną Makrum Deutschland GmbH aktywów po upadłej Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą na terenie Republiki Federalnej Niemiec. Wszelkie wymienione w umowie sprzedaży przedmioty majątkowe zostały przeniesione na nabywcę ze skutkiem na 1 października 2009 roku, jednakże prawo do rozporządzania majątkiem powstało po uiszczeniu pełnej ceny zapłaty. Cena sprzedaży wymienionych wyżej składników majątkowych ustalona została na 944 tys. euro i zapłacona w całości przez Spółkę Zależną w pierwszej dekadzie października 2009 r. Skuteczność niniejszej umowy została potwierdzona w dniu 06.10.2009 r. zgodą zgromadzenia wierzycieli na jej zawarcie. Warunkiem dodatkowym, dającym prawo nabywcy do odstąpienia od umowy, było osiągnięcie porozumienia w sprawie długoterminowego korzystania z nieruchomości na której znajduje się zakład Heilbronn Pressen w upadłości. Makrum S.A. o zawarciu takiej umowy zostało powiadomione w dniu 3.11.2009 r.
- ✓ Kolejna umowa służąca realizacji celu opisanego wyżej została zawarta przez Spółkę Zależną, z podmiotem innym niż Syndyk, w dniu 29.09.2009 r. Przedmiotem tej umowy, która na dzień podpisania miała charakter umowy warunkowej, są rysunki, plany wartości niematerialne i prawa do rysunków pras i know-how w nich zawartych, wykorzystywane dotychczas w Heilbronn Pressen GmbH, oraz loga firmy „Heilbronn”. Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do wiadomości publicznej warunki decydujące o skuteczności tej umowy zostały wypełnione.
- ✓ Na sfinansowanie opisanych wyżej umów oraz zainicjowanie działalności operacyjnej, Makrum S.A. udzieliła Spółce Zależnej pożyczki w kwocie 1380 tys. euro, przy czym wypłata wartości pożyczki została zrealizowana w transzach po dniu, na który publikowany jest niniejszy raport. Przewidywany termin spłaty pożyczki to 30.12.2011 r.
- ✓ Z uwagi na krótki okres pomiędzy objęciem kontroli przez Makrum S.A. w Makrum Deutschland GmbH od 10.11.2009 r. działającej pod nazwą Heilbronn Pressen GmbH, nabyciem przez tę aktywów po upadłej Heilbronn Pressen GmbH a dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie jest możliwym ze względów

praktycznych ujawnienie ostatecznego kosztu połączenia oraz ustalenie i przypisanie tego kosztu przejmowanym aktywom. Spółka prowadzi intensywne prace, których ostatecznym efektem będzie identyfikacja oraz ustalenie wartości godziwych przejętych aktywów.

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

W dniu 23 września 2009 MAKRUM S.A. nabyła 100% udziałów w spółce AF Ksenia GmbH zarejestrowanej w Republice Federalnej Niemiec, a następnie dokonała zmiany jej nazwy z AF Ksenia GmbH na Makrum Deutschland GmbH .Od 10.11.2009 r Spółka będzie działać pod firmą Heilbronn Pressen GmbH.

W efekcie tej transakcji powstała Grupa Kapitałowa Makrum, w której rolę spółki matki pełni Makrum S.A., a podmiotem zależnym, jedynym na dzień sporządzenia raportu, jest Heilbronn Pressen GmbH. Z uwagi na kryterium istotności Makrum S.A. nie konsoliduje tej Spółki na dzień 30 września 2009. Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Makrum S.A., uwzględniające Heilbronn Pressen GmbH, zostanie sporządzone za IV kwartał 2009 roku. Kwestie związane z objęciem kontroli nad Heilbronn Pressen GmbH zostały opisane szczegółowo w pkt. 5.2, 6 i 7, a także raportach bieżących Spółki nr 36/2009 i 38/2009.

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 2009.

10. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.10.2009 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.10.2009
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy	12.355.200	-----	420.000	11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	-----	-----	18.147.724

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

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

Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań albo wierzytelności 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 III kwartale 2009, 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 2008 przedstawiono poniżej:

Okres	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan średni III kwartał 2008	428	138	290	234	56
Stan średni III kwartał 2009	337	132	205	158	47

Okres	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan średni I - III kwartał 2008	417	137	280	218	62
Stan średni I - III kwartał 2009	364	135	229	175	54

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.09.08	435	144	291	234	57

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 30.09.09	341	135	206	159	47

Bydgoszcz, 12 listopada 2009 r.

Podpisy Zarządu:

*Prezes Zarządu
Rafał Jerzy*

*Wiceprezes Zarządu
Siegmund Zasada*