



MAKRUM S.A.

Jednostkowy Raport Kwartalny

31 marca 2011

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



MAKRUM S.A.

**Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2011 roku**

31 marca 2011

Spis treści:

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

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	16 299	12 500	54 704	4 101	3 151	13 661
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-552	-1 001	-11 104	-139	-252	-2 773
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-556	-1 379	-13 212	-140	-348	-3 299
Zysk (strata) netto	-388	-1 351	-13 432	-98	-341	-3 354
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-388	-1 351	-13 432	-98	-341	13 661
Zysk na akcję (PLN/EUR)	-0,01	-0,03	-0,32	0,00	-0,01	-0,08
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	-0,01	-0,03	-0,32	0,00	-0,01	-0,08
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	3,9742	3,9669	4,0044
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29	259	1 378	7	65	344
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-199	-1 932	-4 497	-50	-487	-1 123
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 123	-1 668	-4 313	-283	-421	-1 077
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 293	-3 342	-7 432	-325	-842	-1 856
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	3,9742	3,9669	4,0044
Bilans						
Aktywa	129 112	154 247	137 862	32 182	39 938	34 811
Zobowiązania długoterminowe	13 535	24 660	20 560	3 374	6 385	5 191
Zobowiązania krótkoterminowe	34 837	35 828	36 156	8 683	9 277	9 130
Kapitał własny	80 741	93 759	81 147	20 125	24 276	20 490
Kapitał zakładowy	10 423	10 423	10 423	2 598	2 699	2 632
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 741	93 759	81 147	20 125	24 276	20 490
Wartość księgowa na 1 akcję PLN/EUR	1,94	2,25	1,95	0,48	0,58	0,49
Liczba akcji w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,0119	3,8622	3,9603

Bilans

AKTYWA	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	4 184	5 222	4 220
Rzeczowe aktywa trwałe	66 794	76 689	67 571
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach zależnych	11 826	11 939	11 826
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		49	
Należności i pożyczki		4 242	
Pochodne instrumenty finansowe		482	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	1 877	3 406	2 001
Aktywa trwałe	84 681	102 030	85 618
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	4 828	8 666	5 078
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	10 312	15 476	16 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	22 871	14 494	23 102
Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego		1 243	
Pożyczki	28	30	28
Pochodne instrumenty finansowe	156	1 051	216
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	648	707	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 167	10 550	6 460
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	422		422
Aktywa obrotowe	44 431	52 217	52 244
Aktywa razem	129 112	154 247	137 862

BILANS (CD.)

PASYWA	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	10 423	10 423	10 423
Akcje własne (-)			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 988	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	142	692	161
Zyski zatrzymane:	31 188	43 656	31 575
- zysk (strata) z lat ubiegłych	31 575	45 007	45 007
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-388	-1 351	-13 432
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	80 741	93 759	81 147
Podmiotom niekontrolującym			
Kapitał własny	80 741	93 759	81 147
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 899	3 837	4 117
Leasing finansowy	2 434	10 068	8 436
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 063	10 567	7 868
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	139	188	139
Pozostałe rezerwy długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania długoterminowe	13 535	24 660	20 560
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 655	16 168	15 191
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	281		66
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16 028	15 252	16 385
Leasing finansowy	7 371	2 436	2 133
Pochodne instrumenty finansowe	103		14
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 738	1 749	1 555
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	656	175	717
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	48	94
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania krótkoterminowe	34 837	35 828	36 156
Zobowiązania razem	48 372	60 488	56 716
Pasywa razem	129 112	154 247	137 862

Rachunek zysków i strat

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	16 299	12 500	54 704
Przychody ze sprzedaży produktów	15 895	11 346	50 400
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	404	1 154	4 305
Koszt własny sprzedaży	15 527	11 112	50 281
Koszt sprzedanych produktów	15 041	9 907	46 119
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	487	1 204	4 162
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	772	1 388	4 423
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	1 516	2 109	6 703
Pozostałe przychody operacyjne	545	71	10 927
Pozostałe koszty operacyjne	353	352	19 751
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-552	-1 001	-11 104
Przychody finansowe	461	274	845
Koszty finansowe	465	652	2 953
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-556	-1 379	-13 212
Podatek dochodowy	-169	-29	220
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-388	-1 351	-13 432
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	-388	-1 351	-13 432
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-388	-1 351	-13 432
- podmiotom niekontrolującym			

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

	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	-0,01	-0,03	-0,32
- rozwodniony	-0,01	-0,03	-0,32
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	-0,01	-0,03	-0,32
- rozwodniony	-0,01	-0,03	-0,32

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Zysk (strata) netto	-388	-1 351	-13 432
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie środków trwałych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-25	348	-307
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	6	-67	58
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-19	282	-249
Całkowite dochody	-406	-1 069	-13 681
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-406	-1 069	-13 681
- podmiotom niekontrolującym			

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	10 423		38 988	161	31 575	81 147
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						
Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	161	31 575	81 147
Emisja akcji						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)						
Wycena opcji (program płatności akcjami)						
Dywidendy						
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2011 Roku					-388	-388
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				-19		-19
Razem całkowite dochody				-19	-388	-406
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.03.2011 roku	10 423		38 988	142	31 188	80 741

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku					-1 351	-1 351
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2010 Roku				348		348
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				-67		-67
Razem całkowite dochody				282	-1 351	-1 069
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.03.2010 roku	10 423		38 988	692	43 656	93 759

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Korekta błędu podstawowego						
Saldo po zmianach	10 423		38 988	410	45 007	94 828
Emisja akcji Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami) Wycena opcji (program płatności akcjami) Dywidendy Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						
Razem transakcje z właścicielami						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku					-13 432	-13 432
Inne całkowite dochody:						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku				-307		-307
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				58		58
Razem całkowite dochody				-249	-13 432	-13 681
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	10 423		38 988	161	31 575	81 147

Rachunek przepływów pieniężnych

	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-556	-1 379	-13 212
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	925	1 050	8 024
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	35	86	301
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych			
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	16		-119
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	20		-1 410
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych			5 316
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	51	12	-10 288
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-485		880
Koszty odsetek	396	315	1 568
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych			
Inne korekty		-62	
Korekty razem	959	1 401	4 273
Zmiana stanu zapasów	250	307	3 895
Zmiana stanu należności	-12 891	915	1 558
Zmiana stanu zobowiązań	6 119	-3 835	1 255
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-533	-926	138
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	6 467	4 001	2 698
Zmiany w kapitale obrotowym	-588	463	9 544
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			2 126
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy	215	-225	-1 353
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29	259	1 378
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-318	-318
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-208	-1 462	-3 308
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8	9	828
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-1 546	-1 546
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych			
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 385	262
Pożyczki udzielone			-415
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			

Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki			
Otrzymane dywidendy			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-199	-1 932	-4 497
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	248	7	1 098
Spłaty kredytów i pożyczek	-691	-1 075	-1 241
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-284	-285	-2 602
Odsetki zapłacone	-396	-315	-1 568
Dywidendy wypłacone			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 123	-1 668	-4 313
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 293	-3 342	-7 432
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 460	13 892	13 892
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 167	10 550	6 460

Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz 1 stycznia do 31 marca 2010 roku.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

2. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Skład Zarządu MAKRUM S.A. na 31.03.2011 roku był następujący:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

W dniu 10 maja 2011 na Rada Nadzorcza MAKRUM SA powiększyła skład Zarządu Spółki powołując Pana Sławomira Winieckiego jako Wiceprezesa Zarządu MAKRUM SA.

Skład Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. na 31.03.2011 roku:

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

Od 01 stycznia 2011 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej zmieniał się w następujący sposób:

W dniu 20 kwietnia 2011 roku rezygnację z członkostwa Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A. złożyli Panowie Sławomir Winiecki, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Jacek Masiota.

W tymże dniu Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MAKRUM S.A. podjęło uchwałę o powołaniu z dniem 20 kwietnia 2011 roku na członków Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. Panów: Grzegorza Hoppe, Krzysztofa Kobryńskiego, Wojciecha Sobczaka i Macieja Stradomskiego.

O powyższych zmianach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2011 z dnia 20.04.2011 r.

W dniu 10 maja 2011, na posiedzeniu Rady Nadzorczej MAKRUM SA dokonano wyboru nowego przewodniczącego rady. Został nim Wojciech Sobczak

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

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

- 01 stycznia do 31 marca 2011: 1 euro= 3,9742
- 01 stycznia do 31 marca 2010: 1 euro= 3,9669
- 01 stycznia do 31 grudnia 2010: 1 euro= 4,0044

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

- 31 marca 2011: 1 euro= 4,0119
- 31 marca 2010: 1 euro= 3,8622
- 31 grudnia 2010: 1 euro= 3,9603

5. Korekty wynikające z opinii podmiotów uprawnionych do badania

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

6. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2011 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości, przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

7. Stosowane zasady rachunkowości

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakty budowlane

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

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

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

Leasing

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

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

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

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

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

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

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.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych oraz koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

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

Program motywacyjny

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

Podatki

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

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

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach 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 używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

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

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

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

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

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

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

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

Początkowa wycena

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

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Tytuł		Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%

grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- 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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów lub grupa aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

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 samą 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 powiązany w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Makrum SA od 2010 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.

- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

8. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

MSR 33 - Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach	41 690 496	41 690 496	41 690 496
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(387 566)	(1 350 802)	(13 431 996)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,03)	(0,32)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,03)	(0,32)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)			
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)			
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)			
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Zysk (strata) netto w PLN	(387 566)	(1 350 802)	(13 431 996)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,03)	(0,32)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,03)	(0,32)

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

W okresie od 01.01.-31.03.2011 roku nie wystąpiły transakcje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ na pozycje aktywów, zobowiązań, kapitałów, wyniku finansowego lub przepływów pieniężnych.

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

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Saldo na początek okresu:			

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 001	3 439	3 439
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 868	10 562	10 562
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-5 867	-7 123	-7 123
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	675	29	1 198
Inne całkowite dochody (+/-)	6	-67	58
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-5 186	-7 161	-5 867
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 877	3 406	2 001
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 063	10 567	7 868

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	12 327	10 757	10 757
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		159	11 021
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		-1	-35
Odpisy wykorzystane (-)			-9 415
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	12 327	10 915	12 327

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.03.2011	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.12.2010
Stan na początek okresu	2 290	211	211
Odpisy ujęte jako koszt w okresie			2 218
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-84	-58	-139
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Stan na koniec okresu	2 207	153	2 290

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 746	10 870	13 488
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	1 566	4 683	4 365
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-1	-78	-63
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	10 312	15 476	17 790
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)			1 012
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	10 312	15 476	16 779
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	10 312	15 476	16 779
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-

SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANA	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	14 493	19 116	27 653
Zmiana przychodów z umowy			
Łączna kwota przychodów z umowy	14 493	19 116	27 653
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	8 746	10 870	13 844
Koszty pozostające do realizacji umowy	1 294	1 463	7 691
Szacunkowe łączne koszty umowy	10 040	12 334	21 534
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	4 453	6 782	6 118
zyski	4 454	6 860	6 181
straty (-)	-1	-78	-63

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:				
		koszty restrukturyzacji	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku						
Stan na początek okresu	407			63	655	717
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	105			1		1
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)				-63		-63
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2011 roku	512			1	655	656
za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku						
Stan na początek okresu	428			438	98	535
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	50			78		78
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)						
Wykorzystanie rezerw (-)				-438		-438
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.03.2010 roku	478			78	98	175
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku						
Stan na początek okresu	428			438	98	535
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	5			63	655	717
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					-98	-98
Wykorzystanie rezerw (-)	-26			-438		-438
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych						
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)						
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku	407			63	655	717

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

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

W okresie śródrocznym tj, od 01.01 – 31.03.2011 nie zrealizowano praw wynikających z działającego w Spółce programu motywacyjnego przeznaczonego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A. Tym samym pełna informacja o obowiązującym programie motywacyjnym zawarta jest w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki w pkt. 15.4. *Programy płatności akcjami.*

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

Spółka nie wypłacała dywidend za lata ubiegłe.

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

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

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

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

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

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

Działalność Spółki koncentruje się w 2 zakładach:

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

Przychody i wyniki segmentów:

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

31.03.2010					
udział segmentu w przychodach ogółem	37,17%	49,27%	10,39%	3,17%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	4 646	6 159	1 299	396	12 500
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	3 794	5 381	1 491	445	11 112
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	852	778	-192	-49	1 388
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	7 080	2 224	932	2 416	12 653
Umowy o usługę budowlaną	229	15 247	-	-	15 476

31.12.2010					
udział segmentu w przychodach ogółem	36,53%	47,65%	9,33%	6,49%	

	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	19 985	26 064	5 103	3 552	54 704
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	17 678	23 964	5 122	3 516	50 281
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	2 307	2 100	-19	35	4 423
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	4 834	1 623	597	15 508	22 562
Umowy o usługę budowlaną	5 810	10 969	-	-	16 779

Przychody w układzie geograficznym:

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

31.03.2010						
udział segmentu w przychodach ogółem	21,81%	49,76%	25,94%	0,00%	2,49%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	2 726	6 220	3 243	-	311	12 500

31.12.2010						
udział segmentu w przychodach ogółem	13,96%	36,07%	42,47%	4,77%	2,73%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	7 635	19 731	23 235	2 608	1 495	54 704

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-31.03.2011	01.01-31.03.2010	01.01-31.12.2010
A	17,48	42,88	30,58
B	20,21	-	4,80
C	-	6,02	1,39
D	-	6,31	1,45
E	-	10,13	-
F	15,22	-	13,44
G	1,19	-	5,43
H	-	0,79	4,38
I	9,72	0,09	0,95
J	11,62	0,58	1,34

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

W dniu 11 kwietnia 2011 r. Zarząd Makrum S.A. zawarł ze spółką pod firmą: Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę dzierżawy nieruchomości o łącznej powierzchni 14.217m², tj. dwie hale z suwnicami o powierzchni ok. 10.000m² i dwa place postojowe o powierzchni ok. 4.200m² (przedmiot dzierżawy). Umowa dotyczy części nieruchomości posiadanej w użytkowaniu wieczystym przez TF Silesia, położonej w Szczecinie przy ul. T. Nocznickiego i ul. P. Stalmacha (dawniej tereny Stoczni Szczecińskiej Nowa).

Nieruchomość zostaje wydzierżawiona z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej związanej z produkcją i świadczeniem usług materialnych o tym samym profilu, co w zakładzie w Bydgoszczy. W umowie zawarto zgodę TF Silesia na przeprowadzenie niezbędnych adaptacji

przedmiotu dzierżawy pod potrzeby produkcyjne, w tym m.in. na palowanie gruntu, wybudowanie fundamentów w celu zamontowania ciężkich maszyn do obróbki metalu oraz na wykonanie ogrzewania gazowego hali.

Umowa została zawarta na okres 5 lat począwszy od 1 maja 2011 r. Warunkiem wejścia jej w życie jest przekazanie przez MAKRUM do dnia 30 maja 2011 r. zgód korporacyjnych na jej zawarcie (warunek zawieszający).

Jeżeli w powyższym terminie zgody takie nie zostaną doręczone do TF Silesia, umowa wygasa. Ponadto uzgodniono, iż umowa ta przedłuży się automatycznie na okres 3 lat tj. do dnia 30 kwietnia 2019 r., jeżeli TF Silesia do dnia 31 grudnia 2014 r. nie złoży pisemnego oświadczenia, iż nie zamierza przedłużyć przedmiotowej umowy.

Oprócz płaconego co miesiąc czynszu dzierżawnego, MAKRUM zwracać będzie TF Silesia koszty związane m.in. z zapewnieniem pracownikom odpowiednich warunków socjalno-bytowych, dostarczeniem mediów, ochroną, dozorem technicznym dzierżawionych urządzeń oraz utrzymaniem czystości i porządku. Umowa przewiduje coroczną waloryzację czynszu dzierżawnego o średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych za poprzedni rok kalendarzowy, przy czym pierwsza waloryzacja nastąpi od dnia 1 maja 2012 r. w wysokości 8/12 powyższego wskaźnika. W celu zabezpieczenia wszelkich płatności oraz roszczeń z tytułu zniszczenia, uszkodzenia itp. składników przedmiotu dzierżawy ustanowiona zostanie kaucja zabezpieczająca w wysokości dwukrotnego czynszu dzierżawnego.

Zaniechanie zwrotu przedmiotu dzierżawy w wyznaczonym w umowie terminie powoduje obowiązek zapłaty podwyższonego wynagrodzenia w wysokości pięciokrotności miesięcznego czynszu dzierżawnego za każdy miesiąc bezumownego korzystania.

W umowie zawarto również warunki dotyczące realizacji przez MAKRUM prawa pierwszeństwa nabycia przedmiotu dzierżawy w przypadku, gdy TF Silesia będzie zamierzała sprzedać przedmiot dzierżawy w całości lub części na rzecz osoby trzeciej oraz określono zasady ustalenia ceny sprzedaży całości lub części przedmiotu dzierżawy, gdy stosowna oferta zostanie złożona bezpośrednio do MAKRUM.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych przy tego rodzaju umowach.

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

- **Sprzedż 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** – Spółka nie przeprowadzała połączeń oraz przejęć w okresie śródrocznym

Jednakże w dniu 17 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowieniem z tego dnia dokonał wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej pod firmą: MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (nr KRS 0000376042) powstałej w następstwie przekształcenia spółki zależnej pod firmą DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
<i>Wobec jednostek powiązanych:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań			
Gwarancje udzielone			
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną			
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Jednostki powiązane razem	-	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Poręczenie spłaty zobowiązań	2 999	822	2 999
Gwarancje udzielone			

Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	2 967	2 471	3 086
Sprawy sporne i sądowe			
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym			
Inne zobowiązania warunkowe			
Pozostałe jednostki razem	5 966	3 293	6 085
Zobowiązania warunkowe razem	5 966	3 293	6 085

Spółka zaprzestała ujawniania zobowiązań warunkowych wynikających z poręczeń wekslowych umów leasingowych, gdyż zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są bezpośrednio w pasywach bilansu. W okresie porównywalnym 31.03.2010 zobowiązania warunkowe zmniejszyły się zatem o kwotę 14 427 tys. zł.

Informacja o zadłużeniu na 31.03.2011 r.

Kredytodawca	Rodzaj transakcji	Kwota udzielona (zaangażowania odnawialne) aktualne saldo (zaangażowania spłacane) w tys. PLN	Produkty	Limit na produkty (tys. PLN)	Aktualne wykorzystanie (tys. PLN)	Data zakończenia	Zabezpieczenia (rodzaj, wartość)	Harmonogram spłaty
PEKAO S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	15 500	limit kredytowy	11 800	11 776	2011-04-30	Hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000 tys. PLN na nieruchomości Development Makrum S.A. Sp. J. w Bydgoszczy; KW 93508,93509,2869,140364 wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na zapasach (materiałach i wyrobach gotowych) o wartości 5.077,4 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy w Banku	jednorazowo
			limit na transakcje pochodne	3 700	-			
BPH S.A.	Linia kredytowa wielocelowa	10 200	kredyty obrotowe	5 600	3 833	2011-10-26	Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 18.850 tys. PLN na nieruchomości w Szczecinie KW SZ1S/00074215/1, KW SZ1S/00093331/9, KW SZ1S/00097038/3 wraz z cesją praw z polisy ubez.; zastaw na maszynach i urządzeniach w Szczecinie o wartości 10.415 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp.	jednorazowo
			gwarancje akredytywy	4 600	2 096			
PEKAO Hipoteczny	Kredyt hipoteczny – CHF (pierwotnie 1.514,86 tys. CHF, aktualnie 1.215,16 tys. CHF)	3 842			3 842	2029-10-17	Hipoteka na nieruchomości w Bydgoszczy - zwykła łączna w kwocie 1.540 tys. CHF i kaucyjna łączna do kwoty 770 tys. CHF, weksel in blanco	spłata 5,5 tys. CHF miesięcznie (kapitał)

WFOŚiGW	Pożyczka (pierwotnie 1.275 tys. PLN)	476			476	2013-05-31	Hipoteka umowna zwykła KW BY1B/00093508/6, poręczenie wekslowe	spłata po 53 tys. PLN kwartalnie (kapitał)
	Kredyty i pożyczki	21 718		Kredyty i pożyczki	19 927	stopień wykorzystania	92%	
	Gwarancje + akredytywy	4 600		Gwarancje + akredytywy	2 096		46%	
	Limity na transakcje pochodne	3 700		Limity na transakcje pochodne	0		0%	

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

MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.03.2011 roku												
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Makrum Development Sp. z o.o. (dawniej Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna)	kapitałowe	99,50 % udziału w zysku Spółki	13 819		621		12	13	751		
2	Heilbronn Pressen Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro (wartość udziałów w 2010 r. objęto odpisem aktualizującym)									
3	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	3				1	1			
4	Immoble Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	28		2		8	1	11		
5	Vera Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
6	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							58		
7	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.									
8	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej									
9	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.									
10	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.									

11	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
12	Sławomir Winięcki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A., od 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.										
13	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winięckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)										
14	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę										
SUMA:				13 850		623		21	15	820			

Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.03.2010 roku												
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Heilbronn Pressen GmbH	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym	2 856	4 355			1 669	1 093	1 107	48	
2	Makrum Development Sp.z o.o.(dawniej Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna)	kapitałowe	99,5 % udziału w zysku Spółki	10	11 826	354		9	8	290		
3	Heilbronn Pressen Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro		49							
4	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	1				1	1			
5	Immoble Sp z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	215		21		229	101	112		

6	Vera Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu											
7	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz			39						73		
8	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.											
9	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.											
10	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej											
11	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.											
12	Dariusz Szczypiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.											
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.											
14	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.											
15	Sławomir Winiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.											
16	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winińskiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			8						7		
17	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę											
SUMA:				3 082	16 231	423	-	1 907	1 202	1 589	48	-		

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2010 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS

1	Heilbronn Pressen GmbH	kapitałowe	100 % udziałów w kapitale własnym. Wartość udziałów odpisano z uwagi na całkowitą utratę kontroli nad spółką (upadłość)					3 848	3 531	2 029	101		9 153
2	Makrum Development Sp.z o.o (dawniej: Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna	kapitałowe	99,5 % udziału w zysku Spółki	13 830	11 826	1 230		13 084	1 583	3 257			
3	Heilbronn Pressen Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro. Wartość udziałów została odpisana w 100% z uwagi na utratę wartości.										49
4	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	1				4	3				
5	Immobilie Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	30		2		336	116	277			
6	Vera Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
7	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							251			
8	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
9	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. do 14.06.2010										
10	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
11	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
12	Dariusz Szczypiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r. do 15.12.2010 r.										
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady										

			Nadzorczej MAKRUM S.A.										
14	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
15	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A., od 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.					1	1				
16	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)			15					47		
17	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę										
SUMA:				13 861	11 826	1 246		17 273	5 234	5 862	101		9 202

MSR 38.118.e - Wartości niematerialne

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	2	154	16			4 047	4 220
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-2	-28	-5				-35
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							

Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku		126	11			4 047	4 184
za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku		277	142		837	3 734	4 990
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3					316	318
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-3	-36	-33		-14		-86
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku		240	109		823	4 050	5 222
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku		277	142		837	3 734	4 990
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5					313	318
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-3	-123	-126		-50		-301
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					-787		-787
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2	154	16			4 047	4 220

MSR 16.73.e – Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2011 roku							

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2011 roku	9 571	20 682	32 369	664	1 609	2 676	67 571
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			19	1	105	83	208
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-6	-10	-43		-59
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-206	-559	-41	-120		-925
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2011 roku	9 571	20 477	31 822	614	1 551	2 759	66 794
za okres od 01.01 do 31.03.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	14 898	26 574	28 688	1 210	1 493	13 767	86 629
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		1	9 221	126	569	-8 458	1 459
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-5 327	-5 003	-5		-15		-10 350
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-235	-633	-79	-104		-1 050
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2010 roku	9 571	21 337	37 271	1 258	1 942	5 309	76 689
za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	14 898	26 574	28 688	1 210	1 493	13 767	86 629
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		224	10 612	127	1 130	-9 585	2 508
Sprzedaż spółki zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-5 327	-5 269	-1 030	-392	-393	-1 506	-13 917
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)			-1 269				-1 269
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-847	-2 552	-263	-531		-4 192

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)			-2 081	-19	-89		-2 189
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	9 571	20 682	32 369	664	1 609	2 676	67 571

Zawarte i nierozliczone kontrakty FORWARD

Instrumenty pochodne handlowe:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.03.2011

data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	500	102			102
Razem	500	102			102

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

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.03.2010

data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
czerwiec 10	46	10			10
Razem	46	10			10

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

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2010

data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	500	119			119
Razem	500	119			119

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO, NOK) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.03.2011

Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość nominalna (tys. NOK)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	90					
maj 11	493		31	22	-3	12
czerwiec 11	589			59	-24	-36
lipiec 11	320		15	3	7	5
Razem	1 492		46	84	-20	-19

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.03.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 10	178	60			60
maj 10	427	87		19	67
czerwiec 10	299	77		18	60
lipiec 10	657	324		89	235
sierpień 10	459	116		52	64
listopad 10	118	2		4	-2
grudzień 10	29			1	-1
październik 11	1 490	482		476	7
Razem	3 657	1 148		659	490

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.12.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
luty 11	552	49	14		35
marzec 11	361	11		-4	6
Razem	913	60	14	-4	41

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą prezentują poniższe tabele:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIwą 31.03.2011					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 11	342	7	6		1
maj 11	389		13		-13
Razem	731	7	19		-12

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIwą 31.03.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
kwiecień 10	675	375			375
Razem	675	375			375

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIwą NA DZIEŃ 31.12.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)

styczeń 11	29			
luty 11	176	37		37
Razem	205	37		37

PODATEK ODROZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 31.03.2011			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZIS
RPO	-30	1	12
APO	20	-5	11
	Razem	-4	23

PODATEK ODROZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 31.03.2010			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZIS
RPO	-289	-127	-162
APO			
	Razem	-127	-162

PODATEK ODROZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 31.12.2010			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitale	RZIS
RPO	-41	1	112
APO	3	1	1
	Razem	2	113

Bydgoszcz, 13 maja 2011 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Członek Zarządu
Wojciech Staszak



MAKRUM S.A.

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

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

31 marca 2011

Spis treści

1. **Najważniejsze informacje** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
2. **Wyniki finansowe na koniec I kwartału 2011** . Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3. **Struktura akcjonariatu – wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
 - 3.1. **Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2011 r. przedstawia się następująco (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)**..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
 3. 2. **Stan akcjonariatu na dzień 13 maja 2011 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)**.... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
4. **Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**.....52
5. **Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
6. **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** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
7. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
8. **Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31 marca 2011 r.**
.....Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
9. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej** Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
10. **Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
11. **Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
12. **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..... Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

1. Najważniejsze informacje

- Przychody Makrum S.A. w I kwartale 2011 r. wyniosły 16,3 mln zł i były wyższe o 30 % od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2010 r. (12,5 mln zł)
- Dominującą w sprzedaży Spółki nadal jest sprzedaż eksportowa, na której wahania niekorzystnie wpływa zmieniający się kurs złotego w stosunku do euro oraz koniunktura na rynkach światowych.
- W I kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła udział branży okrętowej (w tym off shore) na poziomie 33,6% w sprzedaży ogółem, głównie dzięki wysokiej jakości, uznanej przez zamawiających, stając się jednocześnie stabilnym, kwalifikowanym dostawcą. W porównaniu z porównywalnym kwartałem 2010 roku udział ten obniżył się na rzecz sprzedawanych maszyn i urządzeń., który osiągnął poziom prawie 55%. Trzeba tu zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka nadal prowadzi produkcję na indywidualne zamówienia, stąd w porównywalnych okresach udziały poszczególnych branż w przychodach mogą różnić się w zależności od zamówień Klientów.
- Przychody w I kwartale 2011 pozwoliły na uzyskanie zysku na poziomie sprzedaży brutto, jednak na poziomie netto spółka zanotowała stratę. Stało się tak pomimo obniżenia w stosunku do I kwartału ubiegłego roku poziomu kosztów ogólnozakładowych o kwotę 592 tys złotych . Neutralny wynik na działalności finansowej a także nadwyżka przychodów operacyjnych nad kosztami operacyjnymi pozwoliła na zmniejszenie straty do poziomu (-388) tys zł na poziomie wyniku netto.
Suma bilansowa Spółki na dzień 31.03.2011 wynosiła 129,11 mln zł i była niższa od sumy bilansowej na dzień 31.03.2010 ale nadal porównywalna z poziomem na koniec 2010 roku.
Kapitały własne uległy zmniejszeniu kwartał do kwartału ale od końca roku 2010 utrzymują się na zadowalającym poziomie.
- Makrum S.A. w okresie I kwartału 2011 poprawiło przepływy pieniężne na poziomie działalności inwestycyjnej i finansowej a na poziomie działalności operacyjnej zanotowało nieznaczny przepływ dodatni.
- Wskaźniki zadłużenia Spółki na koniec I kwartału 2011 utrzymują się na porównywalnym z I kwartałem 2010 roku .
- Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu ale nadal kształtują się w przedziale akceptowalnym przez Spółkę.

2. Wybrane dane finansowe na koniec I kwartału 2011

Rachunek wyników

Rachunek wyników w tpln	2011 I kwartał		2010 I kwartał		Różnica
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody netto ze sprzedaży	16 299	100%	12 500	100%	3 799
Koszt własny sprzedaży	15 527	95%	11 112	89%	4 416
Zysk brutto ze sprzedaży	772	5%	1 388	11%	-617
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	1 516	9%	2 109	17%	- 592
Zysk na sprzedaży	-745	-5%	-720	-6%	- 24

Wynik na poz. działalności operacyjnej	192	1%	-281	-2%	474
Zysk z działalności operacyjnej	-552	-3%	-1 001	-8%	449
Wynik na działalności finansowej	-4	0%	-378	-3%	374
Zysk brutto	-556	-3%	-1 379	-11%	823
Podatek dochodowy	-169	-1%	-29	0%	-140
Zysk netto	-388	-2%	-1 351	-11%	963

Dane bilansowe

AKTYWA	Stan na 30.03.2011		Stan na 30.03.2010		Różnica
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
A. Aktywa trwałe	84 682	66%	102 030	66%	-17 348
B. Aktywa obrotowe	44 430	34%	52 217	34%	-7 787
1. Zapasy	4 828	4%	8 666	6%	-3 838
2. Należności krótkoterminowe	33 830	26%	31 212	20%	2 618
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 351	4%	11 632	8%	-6 281
4. Krótkoterminowe RMO		0%	707	0%	-707
5. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	422	0%	0	0%	422
RAZEM AKTYWA	129 112	100%	154 247	100%	-25 135

PASywa	Stan na 30.03.2011		Stan na 30.03.2010		Różnica
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
A. Kapitał własny	80 741	63%	93 759	61%	-13 018
B. Zobowiązania i rezerwy	48 372	37%	60 488	39%	-12 116
1. Rezerwy na zobowiązania	8 231	6%	11 221	7%	-2 990
2. Zobowiązania długoterminowe	6 333	5%	13 905	9%	-7 572
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33 803	26%	35 314	23%	-1 511
4. Rozliczenia MK	5	0%	48	0%	-43
RAZEM PASywa	129 112	100%	154 247	100%	-25 135

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych	2011 1 kwartał	2010 1 kwartał	Różnica	Dynamika
w tys. zł				
Przepływy z działalności operacyjnej	29	259	-230	11%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-199	-1 932	1 733	10%
Przepływy z działalności finansowej	-1 123	-1 668	546	67%
Razem przepływy pieniężne netto	-1 293	-3 342	2 048	39%
Środki pieniężne na początek okresu	6 460	13 892	-7 432	47%
Środki pieniężne na koniec okresu	5 167	10 550	-5 383	49%

Wskaźniki finansowe

Wartości w tys. PLN	Formuły	Cel	31.03.2011	31.03.2010
Przychody netto od sprzedaży /aktywa	Przychody netto od sprzedaży produktów / aktywa	max.	12,62%	8,10%
Wskaźniki struktury bilansu				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,03	1,06
Kapitał obrotowy netto (kapitał pracujący)	kapitał stały - majątek trwały	dodatni	2 391	5 634
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,31	1,48
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,17	1,23
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,37	0,39
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,60	0,65
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-2,38%	-10,81%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	-3,41%	-11,04%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	-0,30%	-0,88%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	-0,48%	-1,44%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	408	-84
EBITDA w %	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	2,5%	-0,7%

Struktura sprzedaży

Sprzedaż w tys. zł	2011	2010	Różnica	Dynamika
	I kwartał	I kwartał	2011 - 2010	2011/2010
Wyrobów i usług przemysłowych	15 895	11 299	4 596	140,68%
Eksport	7 752	8 452	-700	91,72%
% udział w wyrobach i usługach	48,77%	74,81%	-26,03%	

Kraj	8 143	2 847	5 296	286,05%
% udział w wyrobach i usługach	51,23%	25,19%	26,03%	
Towarów i materiałów	404	1 201	-797	33,64%
Eksport	0	805	-805	
% udział w towarach i materiałach	0,00%	67,00%	-67,00%	
Kraj	404	396	8	101,95%
% udział w towarach i materiałach	100,00%	33,00%	67,00%	
Razem	16 299	12 500	3 799	130,39%

Sprzedaż w tys. zł	2011	2010	Różnica	Dynamika
	I kwartał	I kwartał	2011 - 2010	2011/2010
Przemysł okrętowy	5 475	6 159	-684	88,89%
% udział w sprzedaży ogółem	33,59%	49,27%	-15,68%	
Maszyny i urządzenia	8 961	4 646	4 315	192,89%
% udział w sprzedaży ogółem	54,98%	37,17%	17,81%	
Pozostałe	1 863	1 695	168	109,91%
% udział w sprzedaży ogółem	11,43%	13,56%	-2,13%	
Razem	16 299	12 500	3 799	130,39%

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

3.1. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2011 r. przedstawia się następująco (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcyonariusz	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
Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO, powstałe z przekształcenia w dniu 26.11.2010 r. funduszy: Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Obligacji FIO, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	2.366.812	2.355.812	5,66
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,	2.098.903	2.098.903	5,03

DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalnedws F.I.O. Z.E.			
--	--	--	--

3. 2. Stan akcjonariatu na dzień 13 maja 2011 r. (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art.69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	12.492.763	12.492.763	29,96
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53
Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO, powstałe z przekształcenia w dniu 26.11.2010 r. funduszy: Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Obligacji FIO, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	2 366.812	2 366.812	5,66

Po dniu 31 marca 2011 do spółki wpłynęły informacje o: zakupie w dniu 20 kwietnia 2011, akcji przez Rafała Jerzego w ilości 557.563 sztuk, oraz o zbyciu w dniu 8 kwietnia 2011 akcji przez Investors Fundusze Otwarte TFI SA akcji w ilości 800.000 sztuk. O transakcjach Spółka informowała w komunikatach bieżących.

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

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

- 1) stan koniunktury na rynku, w tym zwłaszcza koniunktury i nastrojów na rynku dóbr inwestycyjnych (w branży off-shore i maszynowej), co przekłada się na wartość pozyskiwanych zleceń przez Spółkę,
- 2) wahania kursu złotego wobec EURO. Zbyt silne i szybkie umocnienie złotego może wpływać negatywnie na pozycję konkurencyjną MAKRUM S.A. na rynkach eksportowych. Okresowo zauważalne jest znaczenie dla poziomu zamówień, stabilności cen ropy naftowej.
- 3) po podpisaniu umowy dzierżawy hal na terenie dawnej Stoczni Szczecińskiej Nowa wpływ na wyniki zacznie stopniowo mieć proces przeprowadzki zakładu do siedziby w Szczecinie. Proces ten spółka zamierza realizować w przeciągu 1,5 – 2 lat.

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

W dniu 31 marca 2011 Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydał wyrok, na podstawie którego zmienił decyzję ZUS z dnia 5 listopada 2010 nakładającą na MAKRUM SA sankcyjną opłatę dodatkową w kwocie 278 005,40 PLN i zwolnił MAKRUM SA z obowiązku ponoszenia tej opłaty. Na dzień publikacji sprawozdania, Spółka nie posiadała informacji czy ZUS wniósł skutecznie apelację do wydanego wyroku. W przypadku uprawomocnienia się wyroku Sądu Rejonowego spółka w II kwartale 2011 rozwiąże rezerwę w wysokości 343 567,52 PLN i tym samym zwiększy przychody operacyjne tego okresu. Na dzień publikacji raportu Spółka posiada informacje iż sprawa zakończyła się wygraną dla MAKRUM SA.

6. 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 17.01.2011 postanowieniem Sądu na wniosek wspólników, spółka Development MAKRUM S.A. Spółka jawna została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, której firma od tego dnia brzmi MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. O przekształceniu MAKRUM S.A. informowała w komunikacie bieżącym.

W dniu 10 lutego 2011 Zgromadzenie Wspólników Heilbronn Pressen Service GmbH podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki.

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 13 maja 2011 Grupa Kapitałowa MAKRUM S.A. składa się z MAKRUM S.A jako spółki dominującej oraz Makrum Development Sp. z o.o. jako spółki zależnej.

7. 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 2011.

8. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31 marca 2011 r.

Akcjonariusz	Stan na 31.03.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.12.2010
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724			18.147.724
Tomasz Filipiak	74.452			74.452
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy	11.935.200			11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724			18.147.724

Po dacie sporządzenia sprawozdania, spółka została powiadomiona o zakupie akcji przez Prezesa Zarządu MAKRUM SA pana Rafała Jerzego w ilości 557 563 sztuk. Na dzień 13 maja 2011 stan posiadania akcji przez Prezesa Zarządu to 12.492.763 sztuki oraz we współwłasności z Beatą Jerzy 18.147.724 sztuki. .

9. 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.

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

Spółka nie była stroną tego typu transakcji

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

Tego typu zdarzenia nie miały miejsca.

12. 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

W dniu 11 kwietnia 2011 r. Zarząd Makrum S.A. zawarł ze spółką pod firmą: Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę dzierżawy nieruchomości o łącznej powierzchni 14.217m², tj. dwie hale z suwnicami o powierzchni ok. 10.000m² i dwa place postojowe o powierzchni ok. 4.200m² (przedmiot dzierżawy). Umowa dotyczy części nieruchomości posiadanej w użytkowaniu wieczystym przez TF Silesia, położonej w Szczecinie przy ul. T. Nocznickiego i ul. P. Stalmacha (dawniej tereny Stoczni Szczecińskiej Nowa).

Umowa została zawarta na okres 5 lat począwszy od 1 maja 2011 r. Uzgodniono, iż umowa ta przedłuży się automatycznie na okres 3 lat tj. do dnia 30 kwietnia 2019 r., jeżeli TF Silesia do dnia 31 grudnia 2014 r. nie złoży pisemnego oświadczenia, iż nie zamierza przedłużyć przedmiotowej umowy. Docelowe - w przeciągu 1,5 do 2 lat – przeniesienie działalności produkcyjnej do wydzierżawionej lokalizacji może mieć wpływ na sytuację kadrową i finansową Spółki.

Bydgoszcz, 13 maja 2011 r.

Podpisy Zarządu:

*Prezes Zarządu
Rafał Jerzy*

*Członek Zarządu
Wojciech Staszak*