



**makrum**

**MAKRUM S.A.**

**Półroczne Sprawozdanie Finansowe**

**30 czerwca 2009**

**Spis treści:**

<b>Oświadczenia Zarządu .....</b>	<b>3</b>
<b>Wybrane dane finansowe.....</b>	<b>4</b>
<b>Bilans.....</b>	<b>5</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>7</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>8</b>
<b>Rachunek przepływów pieniężnych.....</b>	<b>11</b>
<b>Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>13</b>

## Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,

Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński,

Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada,

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

---

*Prezes Zarządu – Rafał Jerzy*

---

*Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński*

---

*Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada*

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

---

*Prezes Zarządu – Rafał Jerzy*

---

*Wiceprezes Zarządu – Dariusz Szczypiński*

---

*Wiceprezes Zarządu – Siegmund Zasada*

## Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. euro		
	Okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku	Okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 roku	Okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku	Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku	Okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 682	93 296	44 198	7 012	26 414	12 709
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 738	19 753	2 551	1 048	5 592	733
III. Zysk (strata) brutto	-1 335	24 308	22 987	-295	6 882	6 610
IV. Zysk (strata) netto	223	21 664	22 077	49	6 134	6 348
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 933	4 503	220	3 305	1 275	63
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 574	-5 313	-2 188	-1 234	-1 504	-629
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 716	-2 313	-316	-1 486	-655	-91
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 643	-3 123	-2 285	585	-884	-657
IX. Aktywa, razem	151 836	163 074	149 333	33 971	39 084	44 521
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 311	69 725	55 730	13 046	16 711	16 615
XI. Zobowiązania długoterminowe	17 114	16 188	23 356	3 829	3 880	6 963
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 007	42 728	23 799	6 714	10 241	7 095
XIII. Kapitał własny	93 526	93 349	93 603	20 925	22 373	27 906
XIV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	10 423	2 332	2 498	3 107
XV. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,01	0,52	0,53	0,00	0,15	0,15
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	0,01	0,52	0,53	0,00	0,15	0,15
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,24	2,24	2,25	0,50	0,54	0,67
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł./EUR)	2,24	2,24	2,25	0,50	0,54	0,67
XX. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)						

## Bilans

<b>BILANS - AKTYWA</b>	<b>Na dzień 30.06.2009</b>	<b>Na dzień 31.12.2008</b>	<b>Na dzień 30.06.2008</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>91 468</b>	<b>87 102</b>	<b>84 087</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 039</b>	<b>329</b>	<b>405</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Inne wartości niematerialne i prawne	2 039	329	405
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>86 247</b>	<b>85 767</b>	<b>82 713</b>
1. Środki trwałe	74 060	73 763	72 754
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	14 898	14 898	14 898
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	27 152	26 944	26 992
c) urządzenia techniczne i maszyny	22 000	22 233	21 711
d) środki transportu	496	517	275
e) inne środki trwałe	9 514	9 171	8 878
2. Środki trwałe w budowie	12 187	12 004	9 959
<b>III. Inwestycje długoterminowe</b>			
1. Długoterminowe aktywa finansowe			
a) w jednostkach powiązanych			
-udzielone pożyczki			
<b>IV. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 181</b>	<b>1 005</b>	<b>969</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 181	1 005	969
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>60 369</b>	<b>75 972</b>	<b>65 246</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>5 631</b>	<b>5 866</b>	<b>8 196</b>
1. Materiały	5 475	5 740	7 855
2. Półprodukty i produkty w toku	77	74	205
3. Produkty gotowe	69	51	47
4. Zaliczki na dostawy	10	2	88
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>9 779</b>	<b>18 324</b>	<b>15 381</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	8	126	1 688
a) z tytułu dostaw i usług		126	1 685
-do 12 miesięcy		126	1 685
-powyżej 12 miesięcy			
b) inne	8		3
2. Należności od pozostałych jednostek	9 771	18 198	13 693
a) z tytułu dostaw i usług	7 572	14 434	9 111
-do 12 miesięcy	7 572	14 434	9 111
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	1 718	3 720	4 564
c) inne	481	45	18
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>20 500</b>	<b>16 269</b>	<b>19 129</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 500	16 269	19 129
a) w jednostkach powiązanych	1 540		134
-udzielone pożyczki	1 540		134
b) w pozostałych jednostkach	66	17	1 904
-udzielone pożyczki	38	17	38
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe	28		1 866
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	18 895	16 252	17 090
-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	18 895	16 252	17 090
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24 458</b>	<b>35 512</b>	<b>22 541</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 458	35 512	22 541
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>151 836</b>	<b>163 074</b>	<b>149 333</b>

<b>BILANS - PASYWA</b>	<b>Na dzień 30.06.2009</b>	<b>Na dzień 31.12.2008</b>	<b>Na dzień 30.06.2008</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>93 526</b>	<b>93 349</b>	<b>93 603</b>
<b>I. Kapitał zakładowy</b>	<b>10 423</b>	<b>10 423</b>	<b>10 423</b>
<b>II. Kapitał zapasowy</b>	<b>39 147</b>	<b>39 147</b>	<b>38 988</b>
1. Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	<b>38 988</b>	38 988	<b>38 988</b>
2. Program motywacyjny	<b>158</b>	158	
<b>III. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>-46</b>		
1. Instrumenty zabezpieczające	-46		
<b>III. Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych</b>	<b>43 780</b>	<b>22 115</b>	<b>22 115</b>
1. Zysk (wielkość dodatnia)	43 780	22 115	22 115
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>223</b>	<b>21 664</b>	<b>22 077</b>
1. Zysk (wielkość dodatnia)	223	21 664	22 077
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>58 311</b>	<b>69 725</b>	<b>55 730</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>11 146</b>	<b>10 752</b>	<b>8 560</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 484	10 142	7 473
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	534	521	586
- długoterminowa	163	208	205
- krótkoterminowa	371	313	381
3. Pozostałe rezerwy	128	89	502
- krótkoterminowe	128	89	502
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 114</b>	<b>16 188</b>	<b>23 356</b>
1. Wobec pozostałych jednostek	17 114	16 188	23 356
a) kredyty i pożyczki	4 453	4 406	14 198
b) inne zobowiązania finansowe	12 661	11 782	9 157
c) inne			
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30 007</b>	<b>42 728</b>	<b>23 799</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	100	217	65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	100	217	65
- do 12 miesięcy	100	217	65
2. Wobec pozostałych jednostek	29 907	42 511	23 734
a) kredyty i pożyczki	11 291	16 374	6 369
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 832	6 397	10 441
- do 12 miesięcy	4 832	6 397	10 441
c) zaliczki otrzymane na dostawy	1 582	1 890	883
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 688	1 622	3 152
e) z tytułu wynagrodzeń	781	1 138	1 116
f) inne zobowiązania finansowe	8 557	14 039	1 593
g) inne	1 177	1 051	179
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>44</b>	<b>56</b>	<b>15</b>
1. Inne rozliczenia międzyokresowe	44	56	15
- krótkoterminowe	44	56	15
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>151 836</b>	<b>163 074</b>	<b>149 333</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>31 682</b>	<b>93 296</b>	<b>44 198</b>
- jednostkom powiązanym	34	2 851	977
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	31 454	90 932	42 716
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	228	2 364	1 483
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>23 246</b>	<b>65 164</b>	<b>36 574</b>
- jednostkom powiązanym	29	2 088	792
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 029	63 080	35 296
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217	2 084	1 278
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>8 436</b>	<b>28 132</b>	<b>7 624</b>
<b>IV. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 146</b>	<b>8 644</b>	<b>4 171</b>
<b>V. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>4 291</b>	<b>19 487</b>	<b>3 453</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>10 205</b>	<b>1 939</b>	<b>836</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		252	255
2. Inne przychody operacyjne	10 205	1 688	581
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9 758</b>	<b>1 674</b>	<b>1 739</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	39		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		166	640
3. Inne koszty operacyjne	9 718	1 508	1 099
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>4 738</b>	<b>19 753</b>	<b>2 551</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>496</b>	<b>20 369</b>	<b>21 535</b>
1. Odsetki, w tym:	496	1 342	533
- od jednostek powiązanych		341	15
2. Zysk ze zbycia inwestycji			
3. Inne		19 026	21 001
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>6 568</b>	<b>15 813</b>	<b>1 099</b>
1. Odsetki	1 009	2 004	806
- dla jednostek powiązanych		299	
2. Strata ze zbycia inwestycji		123	
3. Aktualizacja wartości inwestycji			150
4. Inne	5 559	13 686	142
<b>XI Zysk (strata) brutto</b>	<b>-1 335</b>	<b>24 308</b>	<b>22 987</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>-1 557</b>	<b>2 643</b>	<b>910</b>
1. Część bieżąca	265		939
2. część odroczone	-1 823	2 643	-29
<b>XIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>223</b>	<b>21 664</b>	<b>22 077</b>
<b>XIV. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-46</b>	<b>21 664</b>	<b>22 077</b>
1. Rachunkowość zabezpieczeń	-57		
2. Podatek dochodowy – rachunkowość zabezpieczeń	10		
<b>XV. Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>177</b>	<b>21 664</b>	<b>22 077</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2009 do 30.06.2009					
Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny razem
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2009</b>	10 423	39 147	0	43 780	93 349
Korekty błędów					0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0
<b>Saldo po zmianach</b>	10 423	39 147	0	43 780	93 349
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 - 30.06.2009</b>	0	0	-46	223	177
Wyemitowany kapitał podstawowy					0
Nie pokryty kapitał podstawowy					0
Program motywacyjny - MSSF 2					0
Dywidendy					0
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2009 - 30.06.2009			-46	223	177
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.06.2009</b>	10 423	39 147	-46	44 002	93 526



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

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W OKRESIE od 01.01.2008 do 30.06.2008</b>					
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych</b>	<b>Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych i roku bieżącego</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2008</b>	<b>10 423</b>	<b>38 988</b>	<b>0</b>	<b>22 392</b>	<b>71 803</b>
Korekty błędów				-277	-277
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					0
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>10 423</b>	<b>38 988</b>	<b>0</b>	<b>22 115</b>	<b>71 526</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 - 30.06.2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wyemitowany kapitał podstawowy					0
Nie pokryty kapitał podstawowy					0
Program motywacyjny - MSSF 2					0
Dywidendy					0
Suma dochodów całkowitych za okres 01.01.2008 - 30.06.2008				22 077	22 077
<b>Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 30.06.2008</b>	<b>10 423</b>	<b>38 988</b>	<b>0</b>	<b>44 192</b>	<b>93 603</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres 01.01.2009 do 30.06.2009	Za okres 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres 01.01.2008 do 30.06.2008
<b>A. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>223</b>	<b>21 664</b>	<b>22 077</b>
1. Podatek dochodowy	-1 557	2 643	910
2. Zysk przed opodatkowaniem	- 1 335	24 308	22 987
<b>II. Korekty razem</b>	<b>16 267</b>	<b>- 19 805</b>	<b>- 22 767</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych			
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostek współzależnych			
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	2 053	4 186	2 384
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 752	
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 025	1 761	780
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	17	- 170	-123
7. Zmiana stanu rezerw	52	- 1 121	-666
8. Zmiana stanu zapasów	235	1 986	-343
9. Zmiana stanu należności	6 180	-3 294	-115
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4122	12 536	1 809
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 041	- 19 017	-6 270
12. Przepływy związane z efektywnymi zabezpieczeniami przepływów pieniężnych			
13. Inne korekty	-84	-18 868	-18 763
14. Podatek dochodowy zapłacony	-131	- 1 555	-1 461
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>14 933</b>	<b>4 503</b>	<b>220</b>
<b>B. PRZEPLĄWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>3</b>	<b>961</b>	<b>863</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	961	863
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:			
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych			
b) w pozostałych jednostkach			
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Z zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej			
5. Inne wpływy inwestycyjne			
<b>II. Wydatki</b>	<b>5 577</b>	<b>6 274</b>	<b>3 051</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 017	6 274	3 051
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 561		

a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych			
b) w pozostałych jednostkach powiązanych	1 540		
c) w pozostałych jednostkach	21		
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe	21		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym			
5. Na spłatę instrumentów zabezpieczających przepływów pieniężnych i wartość godziwą			
6. Inne wydatki inwestycyjne			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 574</b>	<b>- 5 313</b>	<b>-2 188</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>166</b>	<b>1 771</b>	<b>2 079</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
2. Kredyty i pożyczki	166	1 771	2 079
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 882</b>	<b>4 084</b>	<b>2 395</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 202	697	302
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	655	1 625	1 275
8. Odsetki	1 025	1 761	780
9. Inne wydatki finansowe			38
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-6 716</b>	<b>- 2 313</b>	<b>-316</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>2 643</b>	<b>- 3 123</b>	<b>-2 285</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>2 643</b>	<b>-3 123</b>	<b>-2 285</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>16 252</b>	<b>19 375</b>	<b>19 375</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>	<b>18 895</b>	<b>16 252</b>	<b>17 090</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

## Informacja dodatkowa do śródrocznego sprawozdania finansowego

### 1. Dane Spółki

Nazwa: MAKRUM Spółka Akcyjna

Siedziba: 85-676 Bydgoszcz, ul. Leśna 11-19

### 2. Podstawowy przedmiot działalności

- (25.11 Z) produkcja konstrukcji metalowych i części,
- (28.11 C) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- (29.52 A) produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa z wyjątkiem działalności usługowej,
- (29.52.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- (29.21.Z) produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- (29.56.A) produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia z wyjątkiem działalności usługowej,
- (29.56 B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- (29.40.A) produkcja obrabiarek i urządzeń mechanicznych z wyjątkiem działalności usługowej,
- (29.40.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- (29.24.B) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (90.00.B) unieszkodliwianie odpadów,
- (27.51.Z) odlewnictwo żeliwa,
- (28.52.Z) obróbka mechaniczna elementów metalowych projektowanie linii i węzłów technologicznych, wykonywanie usług w zakresie generalnego dostawcy i realizatora inwestycji, modernizacja procesów technologicznych,
- (73.10.G) prace badawczo rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- (74.30.Z) badania i analizy techniczne,
- (28.21.Z) produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- (28.51.Z) obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- (29.22.Z) produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- (33.30.Z) produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- (35.11.A) produkcja statków, z wyłączeniem działalności usługowej,
- (35.11.B) działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji statków,
- (35.12.Z) produkcja oraz naprawa łodzi wycieczkowych i sportowych,
- (63.11.A) przeładunek towarów w portach morskich,
- (63.12.A) magazynowanie i przechowywanie towarów w portach morskich,
- (70.20.Z) wynajem nieruchomości na własny rachunek.

### 3. Organ prowadzący rejestr

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer KRS: 0000033561

### 4. Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

### 5. Skład organów Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r.

#### Zarząd:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu  
Dariusz Szczypiński - Wiceprezes Zarządu  
Siegmund Zasada – Wiceprezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie organów Spółki w okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Skład Zarządu zmienił się w taki sposób, że:

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

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

Skład Rady Nadzorczej zmienił się w taki sposób, że:

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

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

## 6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku. Dane za okresy półroczne 01.01-30.06.2009 oraz 01.01-30.06.2008 poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta. Dane porównywalne za rok obrotowy 01.01-31.12.2008 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe skrócone półroczne sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych.

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

## 7. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

- 01 stycznia do 30 czerwca 2009: 1 euro=4,5184;
- 01 stycznia do 31 grudnia 2008: 1 euro=3,5321;
- 01 stycznia do 30 czerwca 2008: 1 euro=3,4776.

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

- 30 czerwca 2009: 1 euro=4,4696;
- 31 grudnia 2008: 1 euro=4,1724;
- 30 czerwca 2008: 1 euro=3,3542.

## 9. 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.

## 10. Informacja o zmianach zasad rachunkowości

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości, przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 29 maja 2009 roku Zarząd Spółki przyjął sformalizowany dokument pt. „Polityka zarządzania ryzykiem finansowym MAKRUM S.A.” W ramach tego dokumentu ustalono, że ryzyka walutowe i stopy procentowej będą minimalizowane przy wykorzystaniu pochodnych instrumentów finansowych, stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zatem dzień 29.05.2009 r. jest dniem wprowadzenia w Spółce tzw. zasad rachunkowości zabezpieczeń. Informacje szczegółowe w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń opisano w zasadach rachunkowości w części pt. zabezpieczenia.

## 11. 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 ściągальności 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.

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

## Koszt odsetek

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

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

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

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

## Świadczenia pracownicze

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

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

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

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

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

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

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

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

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

### **Program motywacyjny**

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

### **Podatki**

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

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

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w

latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

### **Rezerwa na podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Początkowa wycena

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

Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz prawa wieczystego użytkowania

#### Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

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

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

### Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

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

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

### Patenty i znaki towarowe

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

### Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została

rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

## Zapasy

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

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

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

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

## Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

## Instrumenty finansowe

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

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

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

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

- e) **zobowiązania finansowe inne niż wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy** – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej zobowiązania finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

### Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

### Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

### Zabezpieczenia

#### Instrumenty pochodne

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

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



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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

Przypadki, w których Spółka przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń:

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

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

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

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

#### **Kapitał własny**

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

#### **Kredyty bankowe**

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

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

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

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

#### **Zamienne instrumenty dłużne**

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy jak i element kapitałowy. W momencie emisji, wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych

zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale spółek, ujmowana jest w kapitałach.

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

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

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

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

### **Instrumenty kapitałowe**

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

### **Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

### **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 powiązanych zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

- a) podmiot bezpośrednio lub poprzez jednego lub więcej pośredników:
  - sprawuje kontrolę nad jednostką lub podlega kontroli przez tę sama jednostkę (dotyczy jednostek dominujących, jednostek zależnych i jednostek zależnych w ramach tej samej grupy kapitałowej),
  - posiada udziały w jednostce dające mu możliwość znaczącego wpływania na jednostkę lub,
  - sprawuje współkontrolę nad jednostką.
- b) podmiot jest jednostką stowarzyszoną,
- c) podmiot jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym jednostka jest współnikiem,
- d) podmiot jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki lub jednostki dominującej,
- e) podmiot jest bliskim członkiem rodziny osoby, o której mowa w punkcie a) albo d),

- f) podmiot jest jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną bądź jednostką, na którą znacząco wpływa lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa w punktach d) lub e) lub
- g) podmiot jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanym do pracowników jednostki lub do innej dowolnej jednostki będącej podmiotem powiązaniem w stosunku do tej jednostki.

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

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

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

## 12. Dane objaśniające wymagane przez MSR 34

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

Działalność gospodarcza Spółki nie nosi cech sezonowości lub cykliczności.

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

W okresie od 01.01 do 30.06.2009 Spółka stała się stroną jednej transakcji, którą można uznać za nietypową. W dniu 19.06.2009 na podstawie zawartej umowy MAKRUM S.A. udzieliła pożyczki niemieckiej Spółce Heilbronn Pressem GmbH w kwocie 350 tys. euro (1 540 tys. zł), celem finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Termin spłaty wymagalności pożyczki określono na 26.10.2010 roku. Dla zabezpieczenia roszczeń pożyczkodawcy ustanowiono zabezpieczenie w postaci przewłaszczenia na zabezpieczenie. W dniu 31.07.2009 r. Zarząd Heilbronn Pressen GmbH z uwagi na utratę płynności finansowej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości, przy czym należności MAKRUM S.A. z tytułu pożyczki nie mają znamion należności wątpliwych.

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

#### 1. Rezerwy i aktywa z tytułu podatku odroczonego

	30.06.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Aktywo z tyt. podatku odroczonego</b>	3 181	2 736	560	1 005
<b>Rezerwa na podatek odroczonego</b>	10 484	1 826	1 484	10 142

Najistotniejsze pozycje wpływające na zmianę stanu aktywa na podatek odroczone po stronie zwiększeń, to aktywowanie straty podatkowej za rok 2008 w kwocie 637 tys. zł oraz ujęcie odpisu aktualizującego naliczone kary dla dostawcy maszyny w kwocie 1789 tys. zł. Ta sama kwota zwiększyła wartość rezerwy na podatek odroczonego, gdyż kwota przychodu z tytułu naliczenia kar będzie opodatkowana w momencie zapłaty. Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczonego jest przede wszystkim skutkiem zmniejszenia się liczby kontraktów rozliczanych w oparciu o MSR 11 tj. o kwotę 1 431 tys. zł.

#### 2. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

	30.06.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Odprawy emerytalno-rentowe</b>	175		48	225
<b>Urlopy pracownicze</b>	357	62		295

<b>Sprawy sądowe</b>	-			-
<b>Przewidywane straty</b>	35	34		1

### 3. Odpisy aktualizujące aktywa

	30.06.2009	Zwiększenie	Zmniejszenie	31.12.2008
<b>Należności</b>	10 141	9 418	218	941
<b>Zapasy</b>	216		30	246
<b>Trwała utrata wartości aktywów trwałych</b>	-			-

Wzrost odpisów aktualizujących należności jest efektem ujęcia w należnościach potencjalnych kar z tytułu dostawy obrabiarki, przy czym kary te mają charakter należności wątpliwych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka ujawnia przychody od klientów zewnętrznych w podziale na kraje.

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

Działalność Spółki koncentruje się w 2 zakładach:

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

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

30.06.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	41,33%	47,75%	10,14%	0,78%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	13 094	15 127	3 212	248	31 682
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	10 560	9 283	3 163	240	23 246
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	2 534	5 844	50	8	8 436

AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	523	3 203	1 294	2 552	7 572
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 988	15 398	0	0	23 387

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

<b>30.06.2008</b>					
udział segmentu w przychodach ogółem	24,93%	63,15%	8,53%	3,39%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	11 018	27 913	3 768	1 499	44 198
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	6 572	25 181	3 489	1 331	36 574
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	4 446	2 732	279	168	7 624
AKTYWA					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	2 058	5 479	2 358	901	10 796
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 689	19 886	0	0	21 574

#### Przychody w układzie geograficznym:

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

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

<b>30.06.2008</b>						
udział segmentu w przychodach ogółem	34,77%	37,15%	24,36%	0,99%	2,73%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	15 367	16 421	10 767	437	1 206	44 198

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

Klient:	01.01-30.06.2009	01.01-31.12.2008	01.01-30.06.2008
A	25,5	34,6	29,9
B	12,9	10,0	9,7
C	6,2	19,7	25,1

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

Po zakończeniu okresu śródrocznego nie nastąpiły istotne zdarzenia, które Spółka powinna ujawnić w sprawozdaniu finansowym z wyjątkiem zdarzenia opisanego w treści podpunktu MSR 34.16.c niniejszego sprawozdania.

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

- **połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych** – w okresie śródrocznym nie doszło do połączenia, przejęcia innych jednostek
- **sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych** – nie dotyczy
- **restrukturyzacja** – Spółka nie prowadziła działań restrukturyzacyjnych
- **zaniechanie działalności** – Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności

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

ZABEZPIECZENIA WEKSLOWE UMÓW LEASINGOWYCH				
NAZWA DOSTAWCY - podać dokładny tytuł, jakiej operacji gospodarczej dotyczy	Zobowiązania warunkowe na 30.06.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Zobowiązania warunkowe na 31.12.2008
a) jednostki powiązane				-
b) jednostki pozostałe	15 053	-	-	15 053
- poręczenie wekslowe z tyt. umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr 090/LF/2007)	38			38
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa IH905F)	120			120
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr IF417D)	83			83
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa nr II5731)	123			123
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa 954/LF/2006)	281			281
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JN061S)	70			70
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM909F)	118			118
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JM4306Q)	62			62
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa JO6144)	122			122
- poręczenie wekslowe oraz umowa przewłaszczenia trzech frezarek firmy SKODA z tyt. umowy leasingowej z Fortis Lease Polska Sp. z o.o. (umowa 07138/04/2006/O)	5 461			5 461
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingu wyciączarki dwukolumnowej typ AFP 200CNC (umowa L4303N)	7 486			7 486

- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L91607)	15			15
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4301L)	113			113
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL924B) Tokarki uniwersalne	122			122
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LL9339) Tokarka MARYNA	185			185
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR 136Z) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LR135Y) Ford Mondeo 1,8 TDCI	72			72
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa LP085U) wózek widłowy HC serii RW28	137			137
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa D53/LF/2008) narzędzia do wytaczarki dwukolumnowej typu AFP200CNC	266			266
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Raiffeisen Leasing Polska S.A. (umowa L4637R) Ford S-MAX 2,0 TDCi	107			107
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106309)	244	244		-
- poręczenie wekslowe z tytułu umowy leasingowej z Millenium Leasing Sp.z o.o. (umowa K106308)	255	255		-
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>15 552</b>	<b>499</b>	<b>-</b>	<b>15 053</b>

OTWARTE GWARANCJE BANKOWE						
Bank lub instytucja	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota	Waluta	Data wygaśnięcia	Zabezpieczenia
BRE Bank S.A.	Kristiansund Kommunale Sundbadvesen KF	Gwarancja zwrotu zaliczki	1 584	NOK	31.08.2009	weksel własny in blanco
BRE Bank S.A.	Kristiansund Kommunale Sundbadvesen KF	Gwarancja zwrotu płatności	1 188	NOK	31.08.2009	weksel własny in blanco
Hestia	Remech Grupa Remontowo-Inwestycyjna Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek	88	PLN	30.12.2009	weksel własny in blanco
BRE Bank S.A.	Aumund Fordertechnik GmbH	Gwarancja zwrotu zaliczki	572	PLN	30.09.2009	weksel własny in blanco
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	309	EUR	21.12.2009	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	21.12.2009	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	309	EUR	18.01.2010	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	18.01.2010	weksel własny in blanco /

						kaucja 30% wartości gwarancji
BRE Bank S.A.	KOCKS KRANE GMBH	Gwarancja zwrotu zaliczki	98	EUR	15.02.2010	weksel własny in blanco / kaucja 30% wartości gwarancji

#### MSR 24 - Podmioty powiązane z MAKRUM S.A. w okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku

Powiązania pomiędzy wymienionymi niżej podmiotami a Spółką nie mają charakteru powiązań kapitałowych. Powiązania te można opisać w oparciu o kategorie wymienione w MSR 24 tj kluczowy personel kierowniczy jednostki (MSR 24.18.f) i pozostałe podmioty powiązane (MSR 24.18.g)\_

1. Rafał Maria Jerzy – akcjonariusz Spółki, od 06.09.2007 roku Prezes Zarządu MAKRUM S.A.
2. Dariusz Szczypiński - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 06.09.2007 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku,
3. Siegmund Zasada - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 01.12.2008 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku,
4. Waldemar Kapelewski - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 do 24.06.2009 roku. Pan Kapelewski nie wyraził zgody na kandydowanie na kolejną kadencję Zarządu.
5. Kapelewski Projets Management & Industrialisation (KPMI) - w dniu 20.11.2008 roku pomiędzy MAKRUM S.A. a Spółką KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji została zawarta umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania. Jedynym współnikiem KPMI jest pan Waldemar Kapelewski. Podmiot powiązany do dnia 24.06.2009 r.,
6. Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
7. Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
8. Beata Elżbieta Jerzy – akcjonariusz Spółki, Członek Rady Nadzorczej,
9. Agata Kasica - Członek Rady Nadzorczej do 24.09.2008 roku do 24.06.2009 roku,
10. Jacek Jakub Masiota - Członek Rady Nadzorczej 24.09.2008 roku,
11. Sławomir Ireneusz Winiecki - Członek Rady Nadzorczej 24.09.2008 roku; Prezes Zarządu w Euroinvest CDI Sp. z o.o.,
12. Tomasz Filipiak - Sekretarz Rady Nadzorczej, powołany do RN 18.03.2009 roku,
13. O.Ż ZELMAK Sp. z o.o. – ul. Leśna 19, 85-676 Bydgoszcz , Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (100 % w kapitale podstawowym). Spółka została poinformowana przez pana Rafała Jerzego o zbyciu w dniu 23 stycznia 2009 r. 100 % udziałów na rzecz pana Włodzimierza Garczewskiego,
14. Immobile Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (67,5% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu,
15. VERA Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (33,33% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu.
16. PBH S.A. - 85-347 Bydgoszcz, ul. Nakielska 53, Akcjonariusz - Rafał Maria Jerzy,

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI					
Nazwa spółki	Rok	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
		Saldo (tys. zł)	Saldo (tys. zł)	Obroty (tys. zł)	Obroty (tys. zł)
Rafał Maria Jerzy	30.06.2009	6	25		
	31.12.2008		9		
	30.06.2008	3			
Dariusz Szczypiński	30.06.2009	1			
	31.12.2008				
	30.06.2008				
Kapelewski Projects Management & Industrialisation	30.06.2009			2	2
	31.12.2008				
	30.06.2008				
Odlewnia Żeliwa ZELMAK	30.06.2009			15	17
	31.12.2008	113	193	1 834	1 035



	30.06.2008	1 609	64	827	660
Immobile Sp. z o.o.	30.06.2009		18	17	10
	31.12.2008		10	24	19
	30.06.2008		1		
PBH S.A.	30.06.2009				
	31.12.2008	13	5	72	62
	30.06.2008	17		39	34
Siegmund Zasada	30.06.2009	1			
	31.12.2008				
	30.06.2008				
Euroinvest CDI Sp. z o.o.	30.06.2009		57		
	31.12.2008				
	30.06.2008				
Pomerania Service Sp. z o.o.	30.06.2009				
	31.12.2008			301	232
	30.06.2008	59		127	98
Pomerania Control Sp. z o.o.	30.06.2009				
	31.12.2008			19	15
	30.06.2008				
Seatech Sp. z o.o.	30.06.2009				
	31.12.2008			943	725
	30.06.2008				
<b>Razem</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>8</b>	<b>100</b>	<b>34</b>	<b>29</b>
	<b>31.12.2008</b>	<b>126</b>	<b>217</b>	<b>3 192</b>	<b>2 088</b>
	<b>30.06.2008</b>	<b>1 688</b>	<b>65</b>	<b>992</b>	<b>792</b>

<b>MSR 38.118.e- ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 30.06.2009</b>							
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
				oprogramowanie komputerowe			
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b>	<b>223</b>		<b>1 173</b>	<b>890</b>			<b>1 395</b>
b) zwiększenia (z tytułu)			1 811	1			1 811
- przejęcie z zadania inwestycyjnego							
- zakupy gotowych wnip			181	1			181
- wartości niematerialne i prawne w budowie			1 631				1 631
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż							
- likwidacja							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>	<b>223</b>		<b>2 984</b>	<b>891</b>			<b>3 207</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>223</b>		<b>844</b>	<b>627</b>			<b>1 066</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			101	74			101
- amortyzacja			101	74			101
- umorzenie sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych							
- umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych i prawnych							
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>223</b>		<b>944</b>	<b>701</b>			<b>1 167</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
<b>k) wartość netto na koniec okresu</b>			<b>2 039</b>	<b>191</b>			<b>2 039</b>

<b>MSR 16.73.e - ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 30.06.2009</b>								
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	narzędzia i wyposażenie	inwestycje w obcych ST	leasing	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>28 746</b>	<b>42 778</b>	<b>878</b>	<b>3 673</b>	<b>4</b>	<b>8 223</b>	<b>99 200</b>
b) zwiększenia (z tytułu)		713	680	37	135		706	2 271
- przejęcie z zadania inwestycyjnego		713	581		97		706	2 097
- zakup gotowych środków trwałych			99	35	38			172
- darowizna								
- ujawniony środek trwały								
- przejęcie śr.tr. wg aktu notarialnego								
-inne				2				2
c) zmniejszenia (z tytułu)		22	8		1			30
- sprzedaż			2					3
- likwidacja		22						22
- darowizna								
- inne			6					6
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>29 438</b>	<b>43 450</b>	<b>915</b>	<b>3 807</b>	<b>4</b>	<b>8 929</b>	<b>101 441</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>		<b>1 802</b>	<b>20 548</b>	<b>362</b>	<b>2 015</b>		<b>709</b>	<b>25 436</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		484	905	58	216		281	1 944
- amortyzacja		491	919	58	218		281	1 967
- umorzenie sprzedanych środków trwałych			2					3
- umorzenie zlikwidowanych środków trwałych		1						1
- inne		-6	-11	0	-1			-19
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>		<b>2 286</b>	<b>21 454</b>	<b>420</b>	<b>2 231</b>		<b>990</b>	<b>27 381</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								
- zwiększenia								
- zmniejszenia								
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu								
<b>k) wartość netto na koniec okresu</b>	<b>14 898</b>	<b>27 152</b>	<b>21 996</b>	<b>496</b>	<b>1 576</b>	<b>4</b>	<b>7 938</b>	<b>74 060</b>

<b>MSR 2.36.b - ZAPASY</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) materiały	5 475	5 740	7 855
b) półprodukty i produkty w toku	77	74	205
c) produkty gotowe	69	51	47
d) towary			
e) zaliczki na dostawy	10	2	88
<b>Zapasy, razem</b>	<b>5 631</b>	<b>5 866</b>	<b>8 196</b>

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) od jednostek powiązanych	8	126	1 688
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		126	1 685
- do 12 miesięcy		126	1 685
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	8		3
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	9 771	18 198	13 693
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 572	14 434	9 111
- do 12 miesięcy	7 572	14 434	9 111
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 718	3 720	4 564
- inne	481	45	18
- dochodzone na drodze sądowej			
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>9 779</b>	<b>18 324</b>	<b>15 381</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 141	941	270
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>19 920</b>	<b>19 265</b>	<b>15 651</b>

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) do 1 miesiąca	2 672	7 079	7 174
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy			
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			152
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	149	22	
e) powyżej 1 roku	149		
f) należności przeterminowane	14 743	8 194	3 740
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>17 713</b>	<b>15 295</b>	<b>11 066</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	10 141	736	270
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>7 572</b>	<b>14 559</b>	<b>10 796</b>

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.06.2008</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 071	98	828
- ubezpieczenia majątkowe	195	96	25
- koszty zakupu usług opłacone z „góry”			
- prenumerata	7	2	8
- serwis informatyczny			
- podatek od nieruchomości	711		674
- opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	158		119
- inne			3
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 387	35 414	21 712
- rozliczenie kosztów finansowych bony komercyjne			
- dyskonto odsetek od bonów komercyjnych			
- urlopy z przyszłych okresów			

- odsetki od kredytu			
- prowizja od kredytów i obligacji			138
- koszty podwyższenia kapitału; koszty emisji			
- wycena kontraktów MSR 11	23 387	35 414	21 574
- koszty akwizycji			
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>24 458</b>	<b>35 512</b>	<b>22 541</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) wobec jednostek zależnych			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			
- do 12 miesięcy			
b) wobec jednostek współzależnych			
c) wobec jednostek stowarzyszonych			
d) wobec znaczącego inwestora			
e) wobec jednostki dominującej			
f) wobec pozostałych jednostek o charakterze powiązanych	100	217	65
g) wobec pozostałych jednostek	29 907	42 511	23 734
- kredyty i pożyczki, w tym:	11 291	16 374	6 369
- długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 832	6 397	10 441
- do 12 miesięcy	4 832	6 397	10 441
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 582	1 890	883
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 688	1 622	3 152
- z tytułu wynagrodzeń	781	1 138	1 116
- długoterminowe w okresie spłaty z tytułu umowy ze Skarbem Państwa			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	8 557	14 039	1 593
- leasing	2 306	2 341	1 593
- wycena transakcji terminowych (poza rachunkowością zabezpieczeń)	6 126	11 699	
- wycena transakcji terminowych (rachunkowość zabezpieczeń)	124		
- inne (wg tytułów)	1 177	1 051	179
- faktoringu			
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	24	14	
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	171	58	14
- pozostałe rozrachunki	982	978	165
h) fundusze specjalne (wg tytułów)			
- ZFŚS			
- ZFRON			
- Fundusz Pożyczkowy			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>30 007</b>	<b>42 728</b>	<b>23 799</b>

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG WG TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
a) do 1 miesiąca	1 718	2 496	6 359
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 753	710	2 217
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			46
f) zobowiązania przeterminowane	1 461	3 409	1 885
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>4 932</b>	<b>6 615</b>	<b>10 506</b>

<b>INFORMACJA O STANIE KREDYTÓW I POŻYCZEK</b>					
	<u>Wartość kredytu wg umowy</u>	<u>Stan kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty na 30.06.2009</u>	<u>Wartość krótko-terminowa</u>	<u>Wartość długo-terminowa</u>	<u>Umowny termin spłaty</u>
limit kredytowy PEKAO S.A.	12 500	10 875	10 875		30-09-2009
sublimit kredytowy w PEKAO S.A. na pokrycie ryzyka w transakcjach na rynkach finansowych (nie ujmowany w bilansie)	3 700				30-09-2009
kredyt Toyota	122	5	5		20-08-2009
kredyt BPH Hipoteczny	3 644	4 015	197	3 817	17-10-2029
kredyt KREDYT BANK	1 000				25-05-2010
pożyczka WFOŚIGW	1 275	848	213	636	31-05-2013
<b>Razem</b>		<b>15 743</b>	<b>11 291</b>	<b>4 453</b>	

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>01.01.- 30.06.2009</b>	<b>01.01.- 31.12.2008</b>	<b>01.01.- 30.06.2008</b>
a) amortyzacja	2 068	4 148	2 346
b) zużycie materiałów i energii	10 648	33 502	18 825
c) usługi obce	4 094	9 345	6 452
d) podatki i opłaty	1 877	1 787	1 685
e) wynagrodzenia	8 368	19 547	9 621
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 742	4 045	2 055
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	826	1 038	331
- koszty podróży służbowych	309	404	146
- reklama publiczna	90	96	9
- fundusz reprezentacji i reklamy	43	194	34
- koszty ubezpieczeń majątkowych	315	322	124
- inne koszty	38	22	17
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>29 622</b>	<b>73 412</b>	<b>41 315</b>

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

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

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

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ			
	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitały	RZiS
Rezerwa od aktywa finansowego	-5	-7	2
Aktywo od zobowiązania finansowego	24	18	5
<b>Razem</b>		<b>11</b>	<b>8</b>

### 13. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych za pierwsze półrocze 2008 r.

#### BILANS UPROSZCZONY (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2008 dane przed korektą	Korekta 1	Korekta 2	30.06.2008 dane finansowe publikowane w bieżącym SF
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>84 431</b>	<b>-344</b>		<b>84 087</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	405			405
2. Rzeczowe aktywa trwałe	83 057	-344		82 713
3. Inwestycje długoterminowe	-			-
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	969			969
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>65 246</b>			<b>65 246</b>
1. Zapasy	8 196			8 196
2. Należności krótkoterminowe	15 381			15 381
3. Inwestycje krótkoterminowe	19 129			19 129
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 541			22 541
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>149 677</b>	<b>-344</b>		<b>149 333</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>93 882</b>	<b>-279</b>		<b>93 603</b>
1. Kapitał zakładowy	10 423			10 423
2. Kapitał zapasowy	38 988			38 988
3. Skumulowane zyski (straty) z lat ubiegłych	22 115			22 115
4. Zysk (strata) netto	22 355	-279		22 077
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>55 796</b>	<b>-65</b>		<b>55 730</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	8 626	-65		8 560
- z tytułu podatku odroczonego	7 538	-65		7 473

2. Zobowiązania długoterminowe	23 356			23 356
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23 799			23 799
4. Rozliczenia międzyokresowe	15			15
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>149 677</b>	<b>-344</b>		<b>149 333</b>

**UPROSZCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)**

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2008 dane przed korektą	Korekta 1	Korekta 2	30.06.2008 dane finansowe publikowane w bieżącym SF
1. Przychody netto ze sprzedaży	44 198			44 198
2. Koszt działalności operacyjnej	40 745			40 745
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 453</b>			<b>3 453</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 390		-554	836
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 293		-554	1 739
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	640			640
- inne koszty operacyjne	1 653		-554	1 099
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 551</b>			<b>2 551</b>
7. Przychody finansowe	21 814	-279		21 535
8. Koszty finansowe	1 099			1 099
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>23 266</b>	<b>-279</b>		<b>22 987</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-			-
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>23 266</b>	<b>-279</b>		<b>22 987</b>
12. Podatek dochodowy	910			910
<b>13. Zysk (strata) netto</b>	<b>22 355</b>	<b>-279</b>	-	<b>22 077</b>

**Objaśnienia:**

**Korekta 1** – zmniejszenie wartości przejętego majątku po upadłej Stoczni Pomerania w Szczecinie o wydatki związane z transakcją kupna (por.: Roczne Sprawozdanie Finansowe na 31.12.2008 roku, punkt 12, str. 7-8),

**Korekta 2** – korekta obrotów na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych z tytułu rozwiązania rezerw na świadczenia pracownicze.

Bydgoszcz, 28 sierpnia 2009 r.

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpisy Zarządu:

p.o. Główna Księgowa  
Anna Trzaskalska

Prezes Zarządu  
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarządu  
Dariusz Szczypiński

Wiceprezes Zarządu  
Siegmund Zasada