



makrum

GRUPA MAKRUM S.A.

Roczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

31 grudnia 2010

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	3
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	31
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	33
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	33
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	35
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
INFORMACJE DODATKOWE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
<i>Nota 1 – Segmenty operacyjne</i>	<i>38</i>
<i>Nota 2 – Połączenia jednostek.....</i>	<i>39</i>
<i>Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....</i>	<i>40</i>
<i>Nota 4 – Wartość firmy.....</i>	<i>42</i>
<i>Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne.....</i>	<i>44</i>
<i>Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>47</i>
<i>Nota 7 – Aktywa w leasingu</i>	<i>50</i>
<i>Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>53</i>
<i>Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....</i>	<i>54</i>
<i>Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....</i>	<i>65</i>
<i>Nota 11 – Zapasy.....</i>	<i>69</i>
<i>Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....</i>	<i>70</i>
<i>Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>72</i>
<i>Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i>	<i>72</i>
<i>Nota 15 – Kapitał własny</i>	<i>73</i>
<i>Nota 16 – Świadczenia pracownicze</i>	<i>80</i>
<i>Nota 17 – Pozostałe rezerwy</i>	<i>82</i>
<i>Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	<i>83</i>
<i>Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>83</i>
<i>Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną</i>	<i>83</i>
<i>Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne</i>	<i>84</i>
<i>Nota 22 – Przychody i koszty finansowe.....</i>	<i>85</i>
<i>Nota 23 – Podatek dochodowy</i>	<i>87</i>
<i>Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....</i>	<i>88</i>
<i>Nota 25 – Przepływy pieniężne.....</i>	<i>89</i>
<i>Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	<i>90</i>
<i>Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe</i>	<i>93</i>
<i>Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....</i>	<i>94</i>
<i>Nota 29 – Zarządzanie kapitałem.....</i>	<i>98</i>
<i>Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym</i>	<i>99</i>
<i>Nota 31 – Pozostałe informacje.....</i>	<i>99</i>
<i>Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji.....</i>	<i>103</i>

Oświadczenia Zarządu

Zarząd Spółki MAKRUM S.A. w składzie:

Prezes Zarządu – Rafał Jerzy,

Członek Zarządu – Wojciech Staszak,

oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A., oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki MAKRUM S.A., w składzie jak wyżej, oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. złotych		w tys. euro	
	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku	Okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku	Okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 965	63 737	14 226	14 684
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 254	2 228	-6 806	513
III. Zysk (strata) brutto	-23 274	-1 482	-5 812	-341
IV. Zysk (strata) netto	-22 891	187	-5 717	43
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-22 895	187	-5 717	43
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 789	13 730	447	3 163
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 131	-12 292	-1 281	-2 832
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 309	-3 555	-1 076	-819
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 652	-2 118	-1 911	-488
X. Aktywa, razem	127 113	163 841	32 097	39 881
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 570	25 707	5 194	6 257
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	35 892	44 793	9 063	10 903
XIII. Kapitał własny	70 651	93 341	17 840	22 721
XIV. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	70 643	93 341	17 838	22 721
XV. Kapitał zakładowy	10 423	10 423	2 632	2 537
XVI. Liczba akcji (w szt.)	41 690 496	41 690 496	41 690 496	41 690 496
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,55	0,00	-0,14	0,00
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,55	0,00	-0,14	0,00
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	1,69	2,24	0,43	0,54
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł./EUR)	1,69	2,24	0,43	0,54
XXI. Zadeklarowana lub wypłaconą dywidenda na jedną akcję (w zł./EUR)	-	-	-	-

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

- 01 stycznia do 31 grudnia 2010: 1 euro= 4,0044
- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro= 4,3406.

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł : **Strona 4 z 103**

- 31 grudnia 2010: 1 euro=3,9603
- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane Spółki dominującej:

Nazwa: MAKRUM Spółka Akcyjna

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

REGON: 090549380; NIP: 5540309005

2. Podstawowy przedmiot działalności:

Spółka dominująca:

- 24.51.Z Odlewnictwo żeliwa,
- 24.52.Z Odlewnictwo staliwa,
- 24.53.Z Odlewnictwo metali lekkich,
- 24.54.A Odlewnictwo miedzi i stopów miedzi,
- 24.54.B Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- 25.29.Z Produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 25.30.Z Produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- 28.21.Z Produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- 28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków,
- 28.92.Z Produkcja maszyn dla górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa,
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 30.11.Z Produkcja statków i konstrukcji pływających,
- 30.12.Z Produkcja łodzi wycieczkowych i sportowych,
- 33.11.Z Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.15.Z Naprawa i konserwacja statków i łodzi,
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.22.A Działalność usługowa wspomagająca transport morski,
- 52.24.B Przeładunek towarów w portach śródlądowych,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 69.20.Z. Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe.

Spółka zależna (objęta konsolidacją) :

- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę,
- 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 2.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 81.10.Z Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- 81.21.Z Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 81.22.Z Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

3. Organ prowadzący rejestr (spółka dominująca):

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy (Polska), XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000033561

4. Czas trwania Spółki dominującej:

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

5. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, natomiast dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Dane za okres bieżący oraz dane porównywalne podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

6. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe sporządzono w tysiącach złotych polskich, która to waluta jest walutą funkcjonalną Grupy

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

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

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

- 01 stycznia do 31 grudnia 2010: 1 euro=4,0044
- 01 stycznia do 31 grudnia 2009: 1 euro=4,3406.

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

- 31 grudnia 2010: 1 euro=3,9603
- 31 grudnia 2009: 1 euro=4,1082.

8. Skład organów Spółki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. :

Zarząd:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu
Wojciech Staszak – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Zmiany w składzie organów Spółki w okresie od 01 stycznia 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

1. Zmiany w składzie Zarządu – nie wystąpiły.
2. Skład Rady Nadzorczej zmienił się w taki sposób, że:
 - 14 czerwca 2010 r. pan Grzegorz Szymański, dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.

- 21 lipca 2010 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. w osobie pana Sławomira Winieckiego,
- w dniu 15 grudnia 2010 r. pan Dariusz Szczypiński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej MAKRUM S.A.

9. Informacje o grupie kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. wchodzi następujące Spółki:

- MAKRUM S.A. – jednostka dominująca z siedzibą w Bydgoszczy,
- DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna – spółka zależna. Makrum uczestniczy w zysku spółki jawnej w 99,5%.

W dniu 17.01.2011 postanowieniem Sądu Spółka ta została przekształcona w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, której firma od tego dnia brzmi MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o.

- HEILBRONN PRESSEN SERVICE GmbH (w skrócie: HPS) z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – jednostka stowarzyszona. Makrum posiada 50% w kapitale zakładowym.

Spółka niekonsolidowana z uwagi na kryterium istotności. W sprawozdaniu finansowym przesłanym przez spółkę sporządzonym na dzień 30.06.2010 roku suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów wynosiła 58 tys. EUR, która po stronie pasywów została m.in. wykreowana przez zysk z działalności w wysokości 58 tys. EUR.

Na dzień 31.12.2010 roku udziały w HPS w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Makrum S.A. w całości zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu trwałej utraty wartości (decyzja Zarządu Makrum S.A. o likwidacji spółki)

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostały objęte:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	udział Grupy w zysku:	udział Grupy w kapitale:
		31.12.2010	31.12.2009
Development Makrum S.A. Spółka jawna	Bydgoszcz, Polska	99,5 %	-
Heilbronn Pressen GmbH	Heilbronn, Niemcy	-	100 %

Ze względu na utratę kontroli spowodowaną upadłością spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH (postanowienie Sądu Rejonowego w Heilbronn z dnia 01.09.2010 roku) konsolidacją na dzień 31.12.2010 zostały objęte spółka dominująca Makrum S.A. oraz spółka zależną Development Makrum S.A. Spółka jawna, a także Heilbronn Pressen GmbH za pierwsze półrocze 2010 roku, kiedy nie wystąpiła utrata kontroli.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przeprowadzono następujące transakcje, które miały wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej:

1. Zawarcie przez Makrum S.A. oraz BBB25 Sp. z o.o. umowy spółki jawnej pod firmą Development Makrum S.A. Spółka jawna, do której Makrum S.A. wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o

powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na dzień wniesienia aportu wynosiła 10.329 tys. zł. BBB25 Sp. z o.o. wniosła do spółki jawnej wkład pieniężny w wysokości 4 tys. zł. Uczestnictwo wspólników w zysku spółki jawnej przedstawia się następująco:

- Makrum S.A. 99,5 %
- BBB25 0,5%

2. Utrata kontroli spowodowana ogłoszeniem upadłości spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech – szczegóły w *Informacji Dodatkowej w nocie 3*

Szerszy opis wpływu przeprowadzonych transakcji na sytuację finansową oraz majątkową Grupy Kapitałowej został przedstawiony w nocie nr 2 dotyczącej przejęć jednostek gospodarczych oraz utraty kontroli w spółkach zależnych.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

10. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej spółki dominującej Makrum S.A. oraz spółki zależnej Development Makrum S.A. Sp. Jawna w dającej się przewidzieć przyszłości - nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności (patrz nota 9).

11. 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, ponieważ opinie te nie zawierały zastrzeżeń.

12. Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wraz z danymi porównywalnymi zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2010 roku.

13. 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 dominującej do obrotu regulowanego, sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z MSR/MSSF. W celu zapewnienia zgodności MSR/MSSF, na podstawie podanych uchwał sprawozdania MAKRUM S.A. za lata 2004, 2005 i 2006 zostały przekształcone i

zaprezentowane w prospekcie emisyjnym Spółki dominującej wg MSR/MSSF. Dniem przejścia na MSR/MSSF jest 01 stycznia 2004 roku.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione poniżej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowany rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności zaprezentowano w nocie nr 3 dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,

- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciąża Spółkę dominującą. Zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczane są w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Sprzedż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych nie wpływa na rachunek zysków i strat. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane mniejszości, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Nabycie udziałów od mniejszości nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od mniejszości ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 zidentyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały mniejszości wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz

podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Przychody ze sprzedaży

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

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa 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 Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie 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.

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakty budowlane

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

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

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

Leasing

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

Grupa 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.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy 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 dzieli się 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 Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Środki trwałe 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 sprawozdania finansowego Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa (w „walucie funkcjonalnej”).

Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy.

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 Grupę 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 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 stosuje się 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 Grupie 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 uznaje się za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę.

Płatne zwolnienia chorobowe zalicza się do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju ujmują się z chwilą wystąpienia nieobecności.

Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

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

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

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

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

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

Grupa 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 uprawnień do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

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

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

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz, tam gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, Grupa 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, 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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Grupa 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

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

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

Na wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. zł, Grupa 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 Grupa 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

utrata 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.

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

Produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

Instrumenty finansowe

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

Jako instrument finansowy kwalifikuje się 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, Grupa 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 wahaniam 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 Grupa 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 Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczony zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Grupa 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

Grupa 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

Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe forward jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży w walutach obcych (głównie EUR). Instrumenty pochodne ujmuje się 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 Spółki dominującą Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym wykorzystuje się 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 regularnie testuje efektywność wyznaczonych zabezpieczeń, a wyniki testów rejestruje.

Przypadki, w których zaprzestaje się 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 skumulowane wcześniej zyski lub straty ujmuje się 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 Grupa 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 Grupę ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

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

Rezerwy tworzy się, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Grupie 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.

Rezerwy na zobowiązania tworzy się 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.

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

Podmiot uznaje się za powiązany bezpośrednio z jednostką, jeżeli:

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

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

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

Grupa 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. Za podmioty powiązane uznaje się również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2010 roku

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

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkuetapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.
- Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.
- Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy znaczący wpływ ma znowelizowany MSSF 3 oraz znowelizowany MSR 27. Zastosowanie pozostałych

wyżej wymienionych zmian standardów oraz interpretacji pozostaje bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”
- Nowelizację MSSF 3 Grupa wdrożyła w sposób prospektywny do połączeń przeprowadzonych po 1 stycznia 2010 roku. Znowelizowany MSSF 3 wpłynął na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe w następujący sposób:
- Koszty związane z przeprowadzeniem połączenia ujmowane są jako koszt okresu. Poprzednio takie koszty stanowiły koszt połączenia i wpływały na ustalenie wartości firmy. Zastosowanie nowych regulacji w 2010 roku wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego Grupy (ujęcie w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”) o kwotę 82 tys. zł w związku z ujęciem w wyniku finansowym kosztów bezpośrednio związanych z przeprowadzeniem połączenia,
- Warunkowe wynagrodzenie za przejęcie wyceniane jest na dzień przejęcia w wartości godziwej. Jeżeli wraz z ujęciem warunkowego wynagrodzenia powstaje zobowiązanie finansowe, jego późniejsza wycena wpływa na zyski lub straty. Poprzednio warunkowe wynagrodzenie było ujmowane tylko wówczas, gdy jego zapłata była prawdopodobna, a późniejsze zmiany wpływały na korektę pierwotnie ujętej wartości firmy.
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”
- Znowelizowany standard wprowadził zmiany w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a podmiotami niekontrolującymi (poprzednio mniejszość), które nie skutkują utratą kontroli. Transakcje te traktowane są jak transakcje kapitałowe, w związku z tym ich rozliczenie pozostaje bez wpływu na zyski i straty. Znowelizowany MSR 27 zawiera również nowe regulacje dotyczące rozliczenia utraty kontroli nad jednostką zależną.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2010 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań

finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według

wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy.

Skonsolidowany bilans

AKTYWA	Noty	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	4		1 381
Wartości niematerialne	5	4 220	5 165
Rzeczowe aktywa trwałe	6	79 519	88 587
Nieruchomości inwestycyjne	8		
Inwestycje w jednostkach zależnych	3		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3		
Należności i pożyczki	9		93
Pochodne instrumenty finansowe	9		135
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku Dochodowego	10	2 001	4 139
Aktywa trwałe		85 740	99 499
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	11	5 078	9 190
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	20	16 779	22 875
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe Należności	12	12 208	15 482
Należności z tytułu bieżącego podatku Dochodowego			1 422
Pożyczki	9	28	37
Pochodne instrumenty finansowe	9	216	986
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	160	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 482	14 134
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	422	
Aktywa obrotowe		41 373	64 341
Aktywa razem		127 113	163 841

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Noty	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	15	10 423	10 423
Akcje własne (-)	15		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	38 988	38 988
Pozostałe kapitały	15	161	-36
Zyski zatrzymane:		21 072	43 966
- zysk (strata) z lat ubiegłych		43 966	43 780
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-22 895	187
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		70 643	93 341
Podmiotom niekontrolującym	15	7	-
Kapitał własny		70 651	93 341
Zobowiązania			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	4 117	4 033
Leasing finansowy	7	8 436	10 739
Pochodne instrumenty finansowe	9		4
Pozostałe zobowiązania	18		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	7 879	10 744
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	139	188
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19		
Zobowiązania długoterminowe		20 570	25 707
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	14 920	21 598
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		66	1 353
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9	16 385	16 131
Leasing finansowy	7	2 133	2 474
Pochodne instrumenty finansowe	9	14	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 555	2 332
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	717	808
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	101	85
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	14		
Zobowiązania krótkoterminowe		35 892	44 793
Zobowiązania razem		56 462	70 499
Pasywa razem		127 113	163 841

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Noty	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	1	56 965	63 737
Przychody ze sprzedaży produktów		52 678	63 137
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 287	600
Koszt własny sprzedaży		54 059	50 922
Koszt sprzedanych produktów		49 897	50 335
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		4 162	587
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 906	12 815
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu		9 285	10 860
Pozostałe przychody operacyjne	21	530	11 104
Pozostałe koszty operacyjne	21	21 406	10 831
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-27 254	2 228
Przychody finansowe	22	8 205	1 361
Koszty finansowe	22	4 225	5 072
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	3		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-23 274	-1 482
Podatek dochodowy	23	-383	-1 669
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-22 891	187
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14		
Zysk (strata) netto		-22 891	187
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-22 895	187
- podmiotom niekontrolującym		3	

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

	Noty	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
	24		
- podstawowy		-0,55	0,00
- rozwodniony		-0,55	0,00
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
	24		
- podstawowy		-0,55	0,00
- rozwodniony		-0,55	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Noty	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk (strata) netto		-22 891	187
Inne całkowite dochody			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	6		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych		-307	312
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji Zabezpieczanych			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		446	-446
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego – sprzedaż jednostek zagranicznych			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	10	58	-60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		196	-194
Całkowite dochody		-22 695	-8
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		-22 698	-8
- podmiotom niekontrolującym		3	

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2010 roku		10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach		10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2010 roku									
Emisja akcji									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)									
Wycena opcji (program płatności akcjami)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	15							4	4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					446		446		446
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
Razem transakcje z właścicielami					446		446	4	450
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku						-22 895	-22 895	3	-22 891
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku	15				-307		-307		-307
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15				58		58		58
Razem całkowite dochody					-249	-22 895	-23 144	3	-23 141
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.12.2010 roku		10 423		38 988	161	21 072	70 643	7	70 651

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (CD.)

	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2009 roku		10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości									
Korekta błędu podstawowego									
Saldo po zmianach		10 423		38 988	158	43 780	93 349		93 349
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2009 roku									
Emisja akcji									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)									
Wycena opcji (program płatności akcjami)									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)	15								
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					-446		-446		-446
Dywidendy									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał									
Razem transakcje z właścicielami					-446		-446		-446
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku						187	187		187
Inne całkowite dochody:									
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku	15				312		312		312
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	15				-60		-60		-60
Razem całkowite dochody					252	187	438		438
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)									
Saldo na dzień 31.12.2009 roku		10 423		38 988	-36	43 966	93 341		93 341

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Noty	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-23 274	-1 482
Korekty	25	15 632	5 154
Zmiany w kapitale obrotowym	25	8 658	11 075
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		2 126	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy		-1 353	-1 017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 789	13 730
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-318	- 6 418
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-4 200	-5 872
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		840	23
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	2	-1 463	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		11	
Pożyczki udzielone		-2	-26
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych			
Otrzymane odsetki	22		
Otrzymane dywidendy	22		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 131	- 12 292
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		4	
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 098	5 310
Spłaty kredytów i pożyczek		-1 241	-5 918
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-2 602	-1 299
Odsetki zapłacone	22	-1 568	- 1 647
Dywidendy wypłacone	24		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-4 309	-3 555
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-7 652	-2 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek Okresu		14 134	16 252
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		6 482	14 134

Informacje dodatkowe i noty objaśniające

Nota 1 – Segmenty operacyjne

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

Grupa ujawnia zyski i straty segmentu operacyjnego na poziomie zysku (straty) brutto ze sprzedaży.

Dane bilansowe prezentuje się 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.

Grupa 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. Nie ujawnia się jednak tożsamości klientów oraz kwot przychodów przypisanych do poszczególnych segmentów.

Działalność Grupy koncentruje się w następujących lokalizacjach:

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

Przychody i wyniki segmentów:

31.12.2010					
udział segmentu w przychodach ogółem	39,08%	45,75%	8,93%	6,23%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	22 262	26 064	5 088	3 552	56 965
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	18 873	23 964	7 705	3 516	54 059
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	3 389	2 100	-2 618	35	2 906
AKTYWA:					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	4 834	1 623	597	1 701	8 755
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (umowy o usługę budowlaną)	5 810	10 969			16 779

31.12.2009					
udział segmentu w przychodach ogółem	50,59%	38,75%	9,46%	1,20%	
	produkcja dla przemysłu maszynowego	produkcja dla przemysłu okrętowego	najem ruchomości i nieruchomości	inne	razem

sprzedaż na zewnątrz	32 243	24 699	6 028	767	63 737
koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów/usług	26 702	17 647	5 938	636	50 922
wynik brutto segmentu ze sprzedaży	5 541	7 052	90	132	12 815
AKTYWA					
Należności krótkoterminowe [z tytułu dostaw i usług]	7 241	1 740	700	2 469	12 150
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 676	13 199			22 875

Przychody w układzie geograficznym:

31.12.2010						
udział segmentu w przychodach ogółem	17,40%	34,64%	40,76%	4,58%	2,63%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	9 912	19 731	23 219	2 608	1 495	56 965

31.12.2009						
udział segmentu w przychodach ogółem	46,84%	25,36%	23,66%	2,27%	1,87%	
	Niemcy	Norwegia	Polska	Szkocja	Inne	razem
sprzedaż na zewnątrz	29 853	16 165	15 079	1 446	1 194	63 737

Przychody od głównych klientów (w %)

Klient:	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
A	30,58	24,72
B	4,80	8,66
C	1,39	4,38
D	1,45	18,04
E	-	4,27
F	13,44	-
G	5,43	-
H	4,38	0,98

Nota 2 – Połączenia jednostek

- Zarząd MAKRUM S.A. w dniu 15 lutego 2010 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy zawarł ze Spółką pod firmą: „BBB25” Spółka z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (BBB25) umowę spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna. MAKRUM do utworzonej Spółki jawnej wniosła wkład niepieniężny w postaci nieruchomości (prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 8,9620 ha oraz własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych) położonych w obrębie ulic: Leśnej, Sułkowskiego, Kamiennej i Dwernickiego w Bydgoszczy, na których prowadzona jest działalność gospodarcza MAKRUM. BBB25 wniosła wkład pieniężny. Wkład niepieniężny wniesiony przez MAKRUM został w umowie spółki jawnej określony na kwotę 14.225 tys. zł. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych MAKRUM na dzień wniesienia aportu wynosiła 10.329 tys. zł. Prezesem Zarządu MAKRUM oraz BBB25 jest Rafał Jerzy. Umowa Spółki jawnej nie zawiera żadnych szczególnych postanowień, przy czym:
 - każdy wspólnik może reprezentować Spółkę samodzielnie,
 - każdy wspólnik jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki,
 - uchwały będą podejmowane jednomyślnie przez wszystkich wspólników,

- udział MAKRUM w zyskach i stratach Spółki jawnej wynosi 99,50%,
- ogół praw i obowiązków może być przeniesiony na inną osobę za zgodą wszystkich pozostałych wspólników.

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

MAKRUM S.A. wynajęła, na warunkach rynkowych, od Development Makrum S.A. Sp. J. wniesione nieruchomości na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej (data umowy 11.03.2010).

Development MAKRUM S.A. Spółka Jawna podlega konsolidacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

W dniu 17.01.2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowieniem z 17.01.2011 r. dokonał wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej pod firmą: MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (KRS 0000376042) powstałej w następstwie przekształcenia spółki DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna. W zarządzie Spółki przekształconej zasiadają panowie Rafał Jerzy – Prezes Zarządu oraz Wojciech Staszak – Członek Zarządu.

2. MAKRUM S.A. w dniu 04.03.2010 roku objęła 50% udziałów w kapitale zakładowym nowozałożonej Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn w Niemczech. Kapitał zakładowy HP Service wyniósł 49 087,50 PLN (25 000,00 EUR). Podstawowy przedmiot działalności spółki to naprawa i serwis pras mechanicznych i hydraulicznych. Dane finansowe Heilbronn Pressen Service GmbH są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z tego powodu Spółka ta nie była objęta konsolidacją w roku 2010.

Ponadto w oparciu o Uchwałę Zarządu MAKRUM S.A. z dnia 10.12.2010 r. dokonano 100-procentowego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w Heilbronn Pressen Service GmbH wskazując jako przyczynę upadłość spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH w Heilbronn.

Nota 3 – Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych. Do wyceny tych inwestycji stosuje się model ceny nabycia zgodny z zasadami wynikającymi z MSR 27.

	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	Udział w zysku	31.12.2010		31.12.2009	
				Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Heilbronn Pressen GmbH	Heilbronn, Niemcy	100 %	-	113	113	113	-
Development Makrum S.A. Spółka jawna	Bydgoszcz, Polska	-	99,5 %	11 826	-	-	-
Razem				11 939	113	113	-
Bilansowa wartość inwestycji				11 826		113	

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega corocznemu testowi na utratę wartości lub częściej jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. Dla spółek notowanych za przesłankę utraty wartości uznaje się spadek wartości rynkowej posiadanych akcji poniżej ich wartości księgowej. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości ustala się wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W sprawozdaniu jednostkowym spółki dominującej, dokonano odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH. Przyczyną dokonania odpisów była zła sytuacja finansowa spółki, w związku z czym w dniu 29.07.2010 roku Zarząd spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH (HP) w Heilbronn (Niemcy) złożył wniosek o ogłoszenie upadłości HP do Sądu Rejonowego w Heilbronn. Sąd ten postanowieniem z dnia 30.07.2010 roku powołał tymczasowego zarządcę masy upadłości.

W skutek złożenia tego wniosku MAKRUM S.A. dokonała odpisów aktualizujących (sprawozdanie jednostkowe) na łączną kwotę 8 621 183,13 zł. Na kwotę tę składają się:

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

W dniu 01.09.2010 roku Sąd Rejonowy w Heilbronn wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości spółki zależnej. Na syndyka masy upadłości wyznaczony został pan Jochen Horch.

W skutek tej decyzji i trwającego postępowania upadłościowego Spółka dominująca utworzyła w miesiącach 08-09.2010 r., oprócz wyżej wymienionych, odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe, tj.

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w kwocie 829 130,06 zł,
- aktywa trwałe w kwocie 2 633 913,42 zł,
- zapasy w kwocie 1 203 758,71 zł.

W ciężar rachunku zysków i strat sprawozdania jednostkowego zaksięgowane zostały również wartości wynikające z gwarancji udzielonych podmiotowi trzeciemu z tytułu kontraktów współrealizowanych z Heilbronn Pressen GmbH tj. 774 759,04 zł oraz odpisy aktualizujące należności od klientów dla, których Heilbronn Pressen GmbH realizowała zlecenia a należności z nich scedowała na MAKRUM S.A. w kwocie 941 139,21 zł.

Tym samym skutki upadłości spółki zależnej ujęte w rachunku zysków i strat jednostki dominującej wynoszą łącznie 15 003 883,57 zł. Zarząd MAKRUM S.A. szacuje, że łączny negatywny wpływ upadłości spółki zależnej nie powinien przekroczyć podanej kwoty.

Utrata kontroli i co z tym związane wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH miało wpływ na następujące pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makrum S.A. sporządzanego na dzień 31.12.2010 roku (dane w tys. PLN):

<u>Bilans Pasywa</u>	
1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 041
2. Zysk (strata) netto	1 041
<u>Rachunek zysków i strat</u>	
1. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 653

2. Przychody finansowe	7 352
3. Koszty finansowe	1 272
4. Zysk (stratę) z działalności gospodarczej	427
5. Podatek dochodowy	-614
6. Zysk (strata) netto	1 041

Wyłączenie z konsolidacji przeprowadzone zostało w oparciu o sprawozdanie finansowe Heilbronn Pressen GmbH sporządzane na dzień 30.06.2010 roku.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku Spółka dominująca była w posiadaniu 50 % udziałów w Heilbronn Pressen Service GmbH z siedzibą w Heilbronn Niemczech. W momencie przyjęcia do ksiąg wartość tego udziału została określona na kwotę 25 000 EUR, co odpowiadało kwocie 49 087,50 PLN.

Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku, w oparciu o Uchwałę Zarządu MAKRUM S.A. z 10.12.2010 r., dokonano pełnego odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w kwocie 49 087,50 PLN. Odpis obciążył koszty finansowe w rachunku zysków i strat spółki dominującej.

Główną przyczyną dokonania odpisu była utrata kontroli MAKRUM S.A. nad powiązaną operacyjnie spółką zależną Heilbronn Pressen GmbH również z siedzibą w Heilbronn w Niemczech.

Nota 4 – Wartość firmy

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku wartość firmy nie występuje. Wartość firmy prezentowana w okresie porównywalnym sprawozdania, ustalona w związku z przejęciem kontroli nad Heilbronn Pressen GmbH, została w całości objęta odpisem z tytułu utraty wartości. Przyczyną dokonania odpisu była upadłość Heilbronn Pressen GmbH. Szczegółowo zdarzenie to opisane zostało w nocie nr 3.

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

Zmiany wartości firmy	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	1 381	
Połączenie jednostek gospodarczych		1 381
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne korekty		
Wartość brutto na koniec okresu	1 381	1 381
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 381	
Różnice kursowe netto z przeliczenia		
Inne zmiany		

Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 381	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	-	1 381

Przyporządkowanie wartości firmy w okresie do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Produkcja dla przemysłu maszynowego	-	1 381
Razem wartość firmy	-	1 381

Nota 5 – Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2010</i>							
Wartość bilansowa brutto	5	562	822	223	837	4 047	6 496
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-3	-408	-806	-223	-837		-2 277
Wartość bilansowa netto	2	154	16	-	-	4 047	4 220
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto		583	910	223	1 039	3 734	6 490
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-307	-768	-223	-27		-1 325
Wartość bilansowa netto	-	277	142	-	1 012	3 734	5 165

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku		277	142		1 012	3 734	5 165
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5					313	318
Utrata kontroli w jednostce zależnej (-)					-175		-175
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)	-3	-123	-126		-50		-301
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)					-787		-787

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niem. w trakcie wytwarzania	Razem
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	2	154	16			4 047	4 220
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku		66	263			106	435
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych					202		202
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		301	20		837	3 628	4 786
Utrata kontroli w jednostce zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-90	-141		-27		-258
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku		277	142	-	1 012	3 734	5 165

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych są wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2010 wynosiła 4 047 tys. PLN.

Grupa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	153	106
Koszty ogólnego zarządu	149	152
Inne		
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	301	258

Na dzień 31.12.2010 wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notcie nr 9.6.

Nota 6 – Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2010</i>							
Wartość bilansowa brutto	14 898	29 265	60 310	1 379	3 899	5 065	114 815
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-4 350	-27 941	-715	-2 290		-35 296
Wartość bilansowa netto	14 898	24 915	32 369	664	1 609	5 065	79 519
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto	14 898	29 353	45 743	1 166	12 912	13 767	117 839
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-2 779	-22 339	-534	-3 599		-29 252
Wartość bilansowa netto	14 898	26 574	23 404	632	9 313	13 767	88 587

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2010 roku	14 898	26 574	23 404	632	9 313	13 767	88 587
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		224	10 612	127	1 130	-8 693	3 400
Utrata kontroli w jednostce zależnej (-)			-1 981	-15	-11		-2 007
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-281	-1 030	-392	-393	-9	-2 105
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)			-1 269				-1 269
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-993	-2 552	-263	-531		-4 339
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)		-609	-2 081	-19	-89		-2 797
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)			49				49
Przesunięcia międzygrupowe			7 217	593	-7 810		
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 roku	14 898	24 915	32 369	664	1 609	5 065	79 519

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2009 roku	14 898	26 944	22 229	517	9 175	11 898	85 661
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych			2 044	18	26		2 088
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		713	1 046	290	1 100	1 869	5 019
Utrata kontroli w jednostce zależnej (-)							
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-106	-125	-21	-113		-366
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							
Amortyzacja (-)		-977	-1 791	-173	-875		-3 815
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							
Odwrócenie odpisów aktualizujących							
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 roku	14 898	26 574	23 404	632	9 313	13 767	88 587

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2010 nie przeszacowywano aktywów trwałych, natomiast dokonano reklasyfikowania aktywów trwałych do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży wg MSSF 5 .

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszt własny sprzedaży	4 061	3 464
Koszty ogólnego zarządu	278	351
Koszty sprzedaży		
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów		
Inne		
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 339	3 815

Rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2010	31.12.2009
1.Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości w Bydgoszczy stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytowej nr 801270086/10/2006 z dnia 16.05.2006 r. zawartej z PEKAO SA;		
2.Hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomości w Bydgoszczy stanowiące zabezpieczenie spłaty umowy kredytu nr FZ/03/1904 z dnia 4.05.2006 zawartej z PEKAO Hipoteczny S.A.		
3.Hipoteki kaucyjne ustanowione na nieruchomości w Bydgoszczy stanowiące zabezpieczenie umowy o otwarcie linii gwarancji nr 2/2009 z dnia 24 września 2009 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A (dotyczy dnia bilansowego 31.12.2009 r.)	8 862	9 366
4.Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości w stanowiąca zabezpieczenie umowy pożyczki nr PB06044 z dnia 19.09.2006 zawartej z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu		
Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną	15 933	16 280
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiący zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH Spółką Akcyjną	10 266	10 859
Przewłaszczenie na rzecz Fortis Lease Polska Sp z o.o własności i praw do rzeczy oznaczonej stanowiącej zabezpieczenie umowy leasingu nr 07138/04/2006/0 z dnia 06.04.2006 z Fortis Lease Polska Sp z o.o. (Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie z dnia 13.04.2006)	1 701	2 347
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	36 762	38 852

Nota 7 – Aktywa w leasingu

Leasing finansowy

Grupa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2010</i>							
Wartość bilansowa brutto			15 392	374			15 767
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			-1 596	-157			-1 753
Wartość bilansowa netto	-	-	13 796	217	-	-	14 013
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wartość bilansowa brutto			8 252	816		7 487	16 555
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			-1 053	-221			-1 274
Wartość bilansowa netto			7 200	595		7 487	15 281

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Stan na 31.12.2010</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 572	9 251		11 823
Koszty finansowe (-)	-439	-815		-1 254
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 133	8 436		10 569
<i>Stan na 31.12.2009</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 970	9 868	1 974	14 811
Koszty finansowe (-)	-495	-1 059	-44	-1 598
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 474	8 808	1 930	13 213

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2010							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2012-06.2013		120	61	59
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR					
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	02.2011-11.2011	63	206	206	
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	2 486	7 690	1 180	6 509
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR					
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	628	2 553	686	1 867
Leasing finansowy na dzień 31.12.2010				3 177	10 569	2 133	8 436
Stan na 31.12.2009							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	10.2010-11.2011		255	128	127
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	09.2013-11.2014		337	72	266
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2009-11.2011	111	316	123	194
Umowy leasingu powyżej 3 lat	CHF	1M LIBOR	6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonych inwestycji; na dzień 31.12.2009 inwestycja nie została zakończona	3 155	8 975	1 479	7 496
Umowy leasingu do 3 lat	EUR	1M EURIBOR	01.2010		1	1	
Umowy leasingu powyżej 3 lat	EUR	1M EURIBOR	06.2014	787	3 328	672	2 656
Leasing finansowy na dzień 31.12.2009				4 053	13 213	2 474	10 739

Poniżej zamieszczono opis najistotniejszych umów leasingu finansowego:

1	<p>Umowa leasingu z 04/ 2006 Przedmiot leasingu: wytaczarko-frezarka AFP 200 CNC; Waluta umowy: EUR; Wartość: 1 323 tys. EUR; Okres umowy: od dnia dokonania płatności pierwszej raty do dnia wymagalności ostatniej raty, tj. wg harmonogramu do 06/2013; Oprocentowanie zmienne 1M EURIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco z klauzulą "bez protestu" wraz z podpisaną deklaracją wekslową</p>
2	<p>Umowa leasingu z 04/2008. Przedmiot leasingu: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość: 3 497 tys. CHF, Okres umowy: od dnia zawarcia umowy do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu - 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; Oprocentowanie: zmienne 1M LIBOR, Zabezpieczenia: weksel własny in blanco</p>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

Leasing operacyjny

Grupa jako leasingobiorca nie użytkuje rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Nota 8 – Nieruchomości inwestycyjne

Nie dotyczy

Nota 9 – Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
Stan na 31.12.2010								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2							
Pochodne instrumenty finansowe	9.3							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4							
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	8 756					3 452	12 208
Pożyczki	9.2	28						28
Pochodne instrumenty finansowe	9.3		119				97	216
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 482						6 482
Kategoria aktywów finansowych razem		15 266	119				97	18 934
Stan na 31.12.2009								

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						Razem
		PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9.2	93						93
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						135	135
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9.4							
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	12 523						15 482
Pożyczki	9.2	37						37
Pochodne instrumenty finansowe	9.3						986	986
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	14 134						14 134
Kategoria aktywów finansowych razem		26 786					1 121	30 866

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2010							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			4 117			4 117
Leasing finansowy	7					8 436	8 436
Pochodne instrumenty finansowe	9.2						
Pozostałe zobowiązania	18						
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							

	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			9 575		5 346	14 920
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			16 385			16 385
Leasing finansowy	7					2 133	2 133
Pochodne instrumenty finansowe	9.2				14		14
Kategoria zobowiązań finansowych razem				30 077	14	15 914	46 005
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			4 033			4 033
Leasing finansowy	7					10 739	10 739
Pochodne instrumenty finansowe	9.2				4		4
Pozostałe zobowiązania	18						
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18			11 134		10 464	21 598
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.5			16 131			16 131
Leasing finansowy	7					2 474	2 474
Pochodne instrumenty finansowe	9.2	2			10		12
Kategoria zobowiązań finansowych razem		2		31 298	14	23 677	54 991

9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe:		
Należności		93
Pożyczki		
Należności i pożyczki długoterminowe	-	93
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 208	15 482
Pożyczki	28	37
Należności i pożyczki krótkoterminowe	12 236	15 519
Należności i pożyczki, w tym:	12 236	15 611
Należności (nota nr 12)	12 208	15 574
Pożyczki (nota nr 9.2)	28	37

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7 dotycząca wartości godziwej).

W tabeli poniżej zamieszczono charakterystykę pożyczek (ryzyka):

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 31.12.2010					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		28	6,5%	02/2011
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2010			28		
Stan na 31.12.2009					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		26	6,5-7,5%	05-08/2010
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		11	7%	04/2010
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2009			37		

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	37	18
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		25
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2	2
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-11	-7

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Wartość brutto na koniec okresu	28	37
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		
Wartość bilansowa na koniec okresu	28	37

Na dzień bilansowy 31.12.2010 roku Grupa nie odpisała w koszty wartości pożyczek.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Aby minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży, Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne typu forward.

Instrumenty te zostały wyznaczone jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). Pozostałe instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		135
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	135
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	119	
Instrumenty pochodne zabezpieczające	97	986
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	216	986
Aktywa - instrumenty pochodne	216	1 121
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Instrumenty pochodne długoterminowe		
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		2
Instrumenty pochodne zabezpieczające	14	14
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	14	16
Zobowiązania - instrumenty pochodne	14	16

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY POZA RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) NA DZIEŃ 31.12.2010					
data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
2011-04-29	500	119	-	-	119
Razem	500	119	-	-	119

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

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

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne prezentuje poniższa tabela:

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA – NA DZIEŃ 31.12.2010					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
styczeń 11	29	-	-	-	-
luty 11	176	37	-	-	+37
Razem	205	37	-	-	+37

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE WARTOŚĆ GODZIWA – NA DZIEŃ 31.12.2009					
Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)

styczeń 10	415	142	-	-	142
luty 10	654	135	-	-	135
Razem	1069	277	-	-	277

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.12.2010

Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
luty 11	552	49	14	-	35
marzec 11	361	11	-	-4	6
Razem	913	60	14	-4	41

NIEZREALIZOWANE KONTRAKTY FORWARD NA SPRZEDAŻ WALUTY OBJĘTE RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (EURO) ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE NA DZIEŃ 31.12.2009

Data rozliczenia	Wartość nominalna (tys. EUR)	Wartość godziwa (tys. PLN)			
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Kapitały	RZiS (+ zysk / - strata)
Styczeń 10	322	55	-	4	51
Luty 10	550	209	-	31	178
Marzec 10	868	308	-	96	212
Kwiecień 10	610	137	-	44	93
Sierpień 10	459	-	10	5	-15
Październik 11	1 490	135	4	136	-5
Razem	4 299	844	14	316	514

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) 31.12.2010

	Kwota podatku odroczonego	w tym ujętego w	
		Kapitały	RZiS
RPO	-41	1	112
APO	3	1	1
Razem		2	113

PODATEK ODROZCZONY OD KONTRAKTÓW FORWARD OBJĘTYCH RACHUNKOWOŚCIĄ ZABEZPIECZEŃ (tys. PLN) NA DZIEŃ 31.12.2009

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

Grupa Kapitałowa oczekuje przeprowadzenia wszystkich planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

Aktywa dostępne do sprzedaży – nie występują

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – nie występują

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	10 013	9 986	3 800	3 503
Kredyty w rachunku bieżącym	6 160	5 933		
Pożyczki	213	213	317	529
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	16 385	16 131	4 117	4 033
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	16 385	16 131	4 117	4 033

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2010							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2011		1 728	1 728	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2011		9 800	9 800	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	10/2011		4 432	4 432	
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013		529	213	317
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 232	4 013	213	3 800
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2010					20 502	16 385	4 117
Stan na 31.12.2009							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2010		630	630	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR 1M+marża	04/2010		9 800	9 800	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+marża	10/2010		5 303	5 303	
Pożyczka	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli	05/2013		742	213	529
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M+marża	10/2029	1 297	3 689	186	3 503
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2009					20 164	16 131	4 033

Większość kredytów w PLN oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2010 kształtowała się na poziomie 3,66 % (31.12.2009 rok 3,76 %).

Dla kredytu w walucie (CHF) stosowana jest zmienna stopa procentowa w oparciu o stopę LIBOR 6M, która to na 31.12.2010 wynosiła 0,2383% natomiast na dzień 31.12.2009 roku - 0,9731%.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31.12.2010 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Wartości niematerialne	5		
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6, 7	36 762	38 852
Aktywa finansowe (inne niż należności)			
Zapasy	11	5 077	10 077
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	12		
Środki pieniężne	13		686
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem		41 839	49 615

Udzielone zabezpieczenia spłaty zobowiązań wg rodzaju:

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia (tys. PLN)	
	31.12.2010	31.12.2009
Hipoteka umowna na nieruchomościach	6 149	5 536
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	39 287	42 972
Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	10 415	11 190
Zastaw na posiadanych udziałach oraz akcjach spółek	n/d	n/d
Zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów	5 077	10 077
Cesja wierzytelności		-
Cesja praw z polis ubezpieczenia	suma hipotek i zastawów	suma hipotek i zastawów
Weksle z deklaracją wekslową	in blanco	in blanco
Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy	brak kwoty	brak kwoty
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	56 323	67 484
Kaucje	-	686

Postanowienia wynikające z umów kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych (covenants):

Opis warunków umowy	Umowa	Wartość wskaźnika na dzień bilansowy	Wartość bilansowa zobowiązania tys. PLN
Wskaźnik DSCR liczony jako suma zysku netto, amortyzacji i odsetek od kredytów dzielona przez sumę rat kapitałowych i odsetek od kredytów - wartość oczekiwana wyższa od 1,55.	PEKAO HIPOTECZNY w CHF	-0,20	4 013
Wskaźnik DŁUG/EBITDA oczekiwana wartość max 4,5.	BPH S.A.	14,03	4 432
rentowność EBITDA (zysk ze sprzedaży +amortyzacja za okres ostatnich 12 miesięcy) w okresie obowiązywania umowy na minimalnym poziomie 7%). Kontrola w cyklu kwartalnym na podst. skonsolidowanego sprawozdania Grupy Makrum	PEKAO S.A.	3,54%	11 528
Utrzymanie wskaźnika zobowiązań liczonego jako stosunek długu (suma wskazanych w		11,67	

bilansie zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek długi i krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. papierów wartościowych długo i krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. leasingów finansowych długo- i krótkoterminowych, pomniejszona o środki pieniężne) do EBITDA (z ostatnich 12 miesięcy): -na dzień 31.12.2010-na poziomie nie wyższym niż 3,0; -na 31.03.2011- na poziomie nie wyższym niż 3,0. Kontrola w cyklu kwartalnym na podst. skonsolidowanego sprawozdania Grupy Makrum). (dopuszczalne odchylenie 0,1)			
---	--	--	--

Wyżej wymienione stanowią naruszenie warunków umów kredytowych. Spółka dominująca monitoruje powyższe wskaźniki i pozostaje w kontakcie z Bankami. W opinii osób zarządzających żadne z kredytów nie są zagrożone wcześniejszą spłatą lub wypowiedzeniem umowy.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2010		31.12.2009	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki	9.2	28	28	37	37
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	8 756	8 756	12 523	12 523
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	216	216	1 121	1 121
Papiery dłużne	9.4				
Akcje spółek notowanych	9.4				
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	9.4				
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9.4				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9.4				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 482	6 482	14 134	14 134
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym	9.5	13 813	13 813	13 489	13 489
Kredyty w rachunku bieżącym	9.5	6 160	6 160	5 933	5 933
Pożyczki	9.5	529	529	742	742
Dłużne papiery wartościowe	9.5				
Leasing finansowy	7	10 568	10 568	13 213	13 213
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	14	14	15	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	9 575	9 575	11 134	11 134

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala

się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Nota 10 – Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	Nota	31.12.2010	31.12.2009
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 139	1 953
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 744	10 142
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		-6 605	-8 188
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)	23	1 802	1 669
Inne całkowite dochody (+/-)	15	58	-60
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	2		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		-1 132	-25
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		-5 877	-6 605
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 001	4 139
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 879	10 744

Utrata kontroli nad spółką Heilbronn Pressen GmbH wpłynęła na podatek odroczony w wysokości (1 132 tys. PLN).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<i>Stan na 31.12.2010</i>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe	96	-67				28
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe	3					3
Zapasy	40	116				156
Należności z tytułu dostaw i usług	2 221	-651				1 570

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Kontrakty budowlane	118	-71				47
Inne aktywa						
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	85	-16				69
Rezerwy na świadczenia pracownicze	81	-4				77
Pozostałe rezerwy	28	-10				18
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Inne zobowiązania	52	-19				33
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	1 416	-1 416				
Razem	4 139	-2 137				2 001
<i>Stan na 31.12.2009</i>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						
Rzeczowe aktywa trwałe	55	41				96
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe		2	1			3
Zapasy	47	-7				40
Należności z tytułu dostaw i usług	316	1 904				2 221
Kontrakty budowlane	19	99				118
Inne aktywa						
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	407	-322				85
Rezerwy na świadczenia pracownicze	99	-18				81
Pozostałe rezerwy	25	3				28
Pochodne instrumenty finansowe	948	-948				
Zobowiązania z	7	-7				

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
tytułu dostaw i usług Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne Inne zobowiązania	30	22				52
<i>Inne:</i> Nierozliczone straty podatkowe		1 416				1 416
Razem	1 953	2 185	1			4 139

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<i>Stan na 31.12.2010</i>						
<i>Aktywa:</i> Wartości niematerialne	7	-7				
Rzeczowe aktywa trwałe	6 512	-279				6 233
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe	213	-114	-58			41
Należności z tytułu dostaw i usług	2 139	-2 042				97
Kontrakty budowlane	1 199	-525				674
Inne aktywa	3	2				6
<i>Zobowiązania:</i> Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Inne zobowiązania	670	158				828
Razem	10 744	-2 807	-58			7 879
<i>Stan na 31.12.2009</i>						
<i>Aktywa:</i> Wartości niematerialne		7				7
Rzeczowe aktywa trwałe	6 554	-42				6 512

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Nieruchomości inwestycyjne						
Pochodne instrumenty finansowe		152	60			213
Należności z tytułu dostaw i usług	227	1 912				2 139
Kontrakty budowlane	2 791	-1 592				1 199
Inne aktywa	33	-30				3
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						
Inne zobowiązania	537	133				670
Razem	10 142	541	60			10 744

Grupa Kapitałowa zidentyfikowała i ujęła w sprawozdaniu finansowym, zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą, wszystkie tytuły różnic przejściowych skutkujące naliczeniem aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy (patrz powyższe tabele).

	od 01.01 do 31.12.2010			od 01.01 do 31.12.2009		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
Inne całkowite dochody:						
Przeszacowanie środków trwałych						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach						
całkowitych						
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego						
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach	-307	58	-249	312	-60	252
całkowitych						
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego						
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych						
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	446		446	-446		-446
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego						

sprzedaż jednostek zagranicznych						
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności						
Razem	139	58	196	-134	-60	-194

Nota 11 – Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2010	31.12.2009
Materiały	4 798	8 298
Półprodukty i produkcja w toku	14	222
Wyroby gotowe	82	74
Towary		
Zaliczki na dostawy	184	596
Wartość bilansowa zapasów razem	5 078	9 190

W 2010 roku Grupa ujęła w działalności operacyjnej rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 15 292 tys. PLN (2009 rok: 17 968 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2010 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły 2 218 tys. PLN (2009 rok: 120 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 139 tys. PLN (2009 rok: 156 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne. Ruchy na odpisach obrazuje poniższa tabela.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	211	246
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 218	120
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-139	-156
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Stan na koniec okresu	2 290	211

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2010	31.12.2009
Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy kredytowej nr 801270086/10/2006 z dnia 16.05.2006r wraz z aneksami zawartej z Bankiem PEKAO S.A.	5 077	5 077
Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 2931248GD18050900 z dnia 20.05.2009r zawartej z Kredyt Bank S.A.		3 000
Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach stanowiący zabezpieczenie umowy o kredyt obrotowy nr 2931248GD26110700 z dnia 26.11.2007r z późniejszymi zmianami zawartej z Kredyt Bank S.A.		2 000
Wartość bilansowa zapasów razem	5 077	10 077

Nota 12 – Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.12.2010	31.12.2009
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Pozostałe należności	-	93
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		
Należności długoterminowe	-	93

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 074	22 906
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-12 318	-10 757
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 755	12 150
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		4
Inne należności	10	369
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-9	
Pozostałe należności finansowe netto	1	373
Należności finansowe	8 756	12 523
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	3 955	3 165
Przedpłaty i zaliczki		
Pozostałe należności niefinansowe		
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-503	-206
Należności niefinansowe	3 452	2 959
Należności krótkoterminowe razem	12 208	15 482

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości:

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty stosując następujące zasady:

- co najmniej w wysokości należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości, do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zalega powyżej 180 dni, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej

- splata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości roszczenia nie znajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
 - należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
 - należności z tytułu naliczonych odsetek – w wysokości 100% ich wartości.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w każdym przypadku, za wyjątkiem sytuacji, w których istnieje pewność otrzymania zapłaty, np. w przypadku, jeżeli należność została w sposób wiarygodny zabezpieczona np. w formie hipoteki, gwarancji bankowej, ubezpieczenia należności, zastawu.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się odpisu odwrotnego przywracając tym samym ich pierwotną wartość.

Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2010 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 11 021 tys. PLN (2009 rok: 10 241 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Stan na początek okresu	10 757	736
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	11 021	10 241
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-35	-220
Odpisy wykorzystane (-)	-9 415	
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Stan na koniec okresu	12 327	10 757

Bieżące i zaległe należności finansowe:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	6 986	14 087	8 120	15 145
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		-12 318		-10 757
Należności z tytułu dostaw i usług netto	6 986	1 769	8 120	4 388
Pozostałe należności finansowe	1		15	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)				
Pozostałe należności finansowe netto	1		15	
Należności finansowe	6 987	1 769	8 135	4 388

Analiza wiekowa zaległych krótkoterminowych należności finansowych nie objętych odpisem:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	905		1 392	
od 1 do 6 miesięcy	857		2 270	
od 6 do 12 miesięcy	7		826	
powyżej roku			-100	
Zaległe należności finansowe	1 769		4 388	

Należności stanowiące zabezpieczenie zobowiązań – nie występują.

Nota 13 – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	245	183
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	170	240
Środki pieniężne w kasie	37	17
Depozyty krótkoterminowe	6 031	13 694
Inne		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	6 482	14 134

Na dzień 31.12.2010 środki pieniężne o wartości bilansowej 6 482 tys. PLN (2009 rok: 14 134 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Grupa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

Nota 14 – Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży

	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe	422	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Zapasy		
Środki pieniężne		
Inne aktywa		
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	422	-
Zobowiązania		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Rezerwy		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

Działalność zaniechana – nie występuje

Nota 15 – Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) - 31.12.2010 rok								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 925 736	2 231 434,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
B	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		3 200 132	800 033,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
C	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 602 132	400 533,00	wpłata gotówką	09.11.2004	
D	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		18 147 724	4 536 931,00	aport ST	01.08.2006	
E	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 814 772	453 693,00	wpłata gotówką	01.08.2006	
F	zwykłe na okaziciela	nieuprzywilejowane		8 000 000	2 000 000,00	wpłata gotówką	10.08.2007	
Liczba akcji, razem				41 690 496				
Kapitał zakładowy, razem					10 422 624,00			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,25 zł								

Na dzień 31.12.2010 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 10 423 tys. PLN (2009 rok: 10 423 tys. PLN) i dzielił się na 41 690 496 akcji (2009 rok: 41 690 496) o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zmiany liczby akcji w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	41 690 496	41 690 496
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)		
Emisja akcji		
Umorzenie akcji (-)		
Liczba akcji na koniec okresu	41 690 496	41 690 496

Akcje zarezerwowane na potrzeby przyszłych emisji	31.12.2010	31.12.2009
<i>Akcje niewyemitowane do dnia bilansowego:</i>		
Akcje serii G (wartość nominalna 1 akcji 0,25 PLN)	1 010 712	1 010 712
Liczba akcji zarezerwowanych na koniec okresu	1 010 712	1 010 712

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2010 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji. Ostatnia emisja akcji została przeprowadzona w 08/2007 roku. Wyemitowano wówczas akcje serii F. Informacje na temat tej emisji znajdują się w tabeli poniżej (dane w tabeli podano w pełnych złotych):

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Emisja akcji serii F	5,30	8 000 000	42 400 000	-2 000 000,00	(1 411 747)	38 988 253

15.3. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane inne dochody całkowite wg tytułów:						Pozostałe kapitały razem
		Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagr.	Udział w innych dochodach całk. jednostek wycenianych metodą praw wł.	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na początek poprzedniego okresu Korekta błędu podstawowego Wycena opcji (program płatności akcjami) Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) Inne całkowite dochody za poprzedni okres Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeliczanych środków trwałych)	158							158
Saldo na koniec poprzedniego okresu	158							158
Wycena opcji (program płatności akcjami) Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeliczanych środków trwałych)				312	-446		-134	-134
				-60			-60	-60
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	158			252	-446		-194	-36
Wycena opcji (program płatności akcjami) Emisja akcji w związku z realizacją opcji (przeniesienie do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych				-307	446		139	139
				58			58	58

Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)								
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	158			2			2	161

15.4. Programy płatności akcjami

W dniu 24.09.2008 roku NWZA MAKRUM SA podjęło Uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej oraz kluczowych pracowników MAKRUM S.A. Programem objętych zostanie 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H obejmowanych w zamian za wyemitowane przez Spółkę warianty subskrypcyjne serii C. Każdy warrant serii C będzie uprawniał posiadacza do objęcia jednej akcji serii H, po cenie emisyjnej nie niższej niż 2,25 zł (Uchwała nr 10 NWZA z 16.12.2009 r. – zmiana w stosunku do pierwotnej Uchwały z 24.09.2008 r. – informacje opublikowane w raportach bieżących).

Osoby uprawnione nabywają prawo do realizacji praw wynikających z objętych warrantów w terminie po trzech latach licząc od upływu roku za jaki liczone są opisane kryteria przydziału. Termin wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych upływa z dniem 31.12.2014 roku.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok następuje w przypadku:

- a) rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, innej umowy o świadczenie usług, odwołania lub rezygnacji przed 31 grudnia danego roku objętego programem,
- b) wygaśnięcia, przed wyżej określonym terminem, umowy o pracę zawartej na czas oznaczony, chyba że w terminie jednego miesiąca od daty wygaśnięcia umowy, z uprawnionym zawarta zostanie kolejna umowa o pracę na stanowisku uprawniającym do objęcia Warrantów.

Prawo do nabycia Warrantów subskrypcyjnych przez Osoby Uprawnione powstaje z chwilą spełnienia się w danym roku kryteriów przydziału. Podstawa do określenia Kryteriów Przydziału są 2 parametry: zysk netto na akcje w każdym z lat trwania Programu Motywacyjnego oraz kurs rynkowy akcji na okaziciela Spółki, które są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym:

I. 60% Warrantów subskrypcyjnych – TYP A (tj. 390 000 warrantów za 2008 i 2009 oraz 420 000 za 2010 rok) przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego zostanie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli parametr skonsolidowanego zysku netto Grupy Makrum wyrażonego wskaźnikiem ESP (iloraz skonsolidowanego zysku netto Spółki i średniej ważonej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki w roku obrotowym, za który dokonuje się wyliczeń) zwanych dalej zyskiem netto na akcje, osiągnie wielkości określone poniżej:

- a) za 2008 rok – zysk netto na akcje* w 2008 roku będzie wyższy niż 0,208 zł,
- b) za 2009 rok – zysk netto na akcje* w 2009 r. będzie wyższy o nie mniej niż 20% w porównaniu ze zyskiem netto na akcje w 2008 roku, jednak nie niższym niż 0,249 zł,
- c) za 2010 rok – zysk netto na akcje* w 2010 r. będzie wyższy o nie mniej niż 20% w porównaniu z zyskiem netto na akcje w 2009 roku, jednak nie niższym niż 0,291 zł.

** bez uwzględnienia wpływu na wynik netto efektów finansowych następujących transakcji: urealnienia w księgach Makrum S.A. majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania (przewidywany łączny pozytywny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 18 mln zł.) wraz z późniejszymi odpisami aktualizacyjnymi, kar otrzymanych w 2008r. od kontrahentów za nieterminowa realizacje zleceń otrzymanych w 2006-2007 r. (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 wynosi 0,65 mln zł.), strat poniesionych w 2008 r. na zleceniach otrzymanych w 2006-2007 (przewidywany łączny wpływ na wynik netto 2008 r. wynosi 1 mln*

zł.), wyniku na przeszacowaniu majątku aktualnego i przyszłego (w tym odpisy aktualizacyjne majątku nabytego po upadłej Stoczni Pomerania), wyniku na sprzedaży majątku trwałego oraz efektów finansowych transakcji pozornych, odpisów aktualizujących wartość zapasów zakupionych przed 2008 r.

II. 40% Warrantów subskrypcyjnych – TYP B (tj. 260 000 warrantów za 2008 i 2009 oraz 280 000 za 2010 rok) przeznaczonych do objęcia w czasie trwania Programu Motywacyjnego zostanie przydzielona Osobom Uprawnionym, jeżeli parametr kursu rynkowego akcji Makrum względem indeksu WIG osiągnie w kolejnych latach wielkości określone poniżej:

1. za 2008 rok będzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku ,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 31 grudnia 2008 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 31 grudnia 2008 roku

2. za 2009 rok będzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2010 roku,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2009 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2010 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2009 roku

3. za 2010 rok będzie spełniony warunek: $M1/M2 \geq 1,05 * W1/W2$

gdzie:

M1- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2011 roku,

M2- średnia cena ważona wolumenem obrotu akcjami Makrum S.A. na GPW za okres trzech

miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca 2010 roku,

W1- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2011 roku,

W2- średnia arytmetyczna wartość WIG za okres trzech miesięcy wstecz od dnia 30 czerwca

2010 roku

Informacje dotyczące nabywania uprawnień do obejmowania warrantów zawierają Uchwały NWZA MAKRUM S.A. z 24.09.2008 r., 18.03.2009 r. oraz 16.12.2009 r. Treści Uchwał zostały opublikowane w raportach bieżących i są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Transza za rok 2008 – informacja poniżej:

Wartość godziwą usług świadczonych przez beneficjentów programu oszacował dla Spółki licencjonowany aktuariusz. Wyczeń dokonano poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Aktuariusz przyjął założenia i zastosował metodologię wyceny instrumentów pochodnych w oparciu o rozwinięcie tzw. modelu Blacka-Scholesa-Mertona.

Wycena uprawnień na 31.12.2008 – dane wejściowe do modelu i wartość przyznanych uprawnień (transza na rok 2008)

	Uprawnienia TYP A	Uprawnienia TYP B
Dzień przyznania	31.10.2008 r.	
Klasyfikacja warunków	nierynkowe	Rynkowe
Cena akcji na dzień przyznania	2,98 zł	
Wartość WIG na dzień przyznania	28397,06	
Zmienność historyczna ceny akcji	55 %	
Liczba akcji wyemitowanych na dzień przyznania	41 690 496	
Stopa procentowa wolna od ryzyka	5,77 %	
Dywidendy	w okresie ostatnich 3 lat obrotowych nie dokonywano wypłaty dywidendy. Nie ma formalnie spisanej polityki dywidendowej i w obliczeniach przyjęto dywidendę na zanedbywalnym poziomie.	
Liczba przyznanych uprawnień	270 000	180 000
Wartość pojedynczych uprawnień	1, 59 zł	0,88 zł
Całkowity koszt ujęty w okresie	-	158 400 zł
Uprawnienia przyznane osobom zarządzającym	114 000	76 000

W okresie od dnia obowiązywania programu do dnia bilansowego żadne z przyznaných praw do obejmowania warrantów nie zostały umorzone, wykonane ani nie wygasły.

Transza za rok 2009 – nie przyznano uprawnień.

Transza za rok 2010 – nie przyznano uprawnień.

15.5. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.12.2010	31.12.2009
Development Makrum S.A. Spółka jawna	7	
Udziały mniejszości razem	7	-

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Saldo na początek okresu		
Zmiana struktury Grupy (transakcje z podmiotami niekontrolującymi):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów niedających kontroli (+)	4	
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów niedających kontroli (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów niedających kontroli (-)		
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz podmiotów niekontrolujących, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	3	
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	7	-

Transakcje kapitałowe między Grupą a podmiotami niekontrolującymi nie wystąpiły.

Nota 16 – Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Koszty wynagrodzeń	11 551	16 819
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 083	2 995
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)		351
Koszty świadczeń pracowniczych razem	13 635	20 165

W Grupie Kapitałowej realizowany jest program motywacyjny. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w punkcie 15.4.

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w bilansie obejmują:

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	639	858		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	649	890		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	261	575		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 548	2 322		
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe				
Rezerwy na odprawy emerytalne	7	10	139	188
Pozostałe rezerwy				
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	7	10	139	188
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	1 555	2 332	139	188

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Zmiana stanu rezerw na inne długoterminowe świadczenia pracownicze	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>				
Stan na początek okresu		198		198
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia		28		28
Koszty odsetek		10		10
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		-32		-32
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)		-26		-26
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		-32		-32
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2010 roku		146		146
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>				
Stan na początek okresu		225		225
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>				
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia		39		39
Koszty odsetek		13		13
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		-58		-58
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>				
Wypłacone świadczenia (-)		-21		-21
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2009 roku		198		198

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależnego aktuarium, który przyjął przy wycenie świadczeń następujące założenia :

	31.12.2010	31.12.2009
Stopa dyskonta	6%	6%
Przewidywany wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Średnia inflacja	2,5%	2,5%

Nota 17 – Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Pozostałe rezerwy	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy na sprawy sądowe				
Rezerwy na straty z umów budowlanych	63	710		
Rezerwy na koszty restrukturyzacji				
Inne rezerwy	655	98		
Pozostałe rezerwy razem	717	808		

Zmiany stanu rezerw	Rezerwy na:			
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku</i>				
Stan na początek okresu		710	98	808
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		63	557	620
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				
Wykorzystanie rezerw (-)		-710		-710
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
Stan rezerw na dzień 31.12.2010 roku		63	655	717
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku</i>				
Stan na początek okresu		1	88	89
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		710	10	720
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)				
Wykorzystanie rezerw (-)		-1		-1
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych				
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)				
Stan rezerw na dzień 31.12.2009 roku	-	710	98	808

Grupa nie tworzyła rezerw na koszty restrukturyzacji.

Nota 18 – Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – nie występują

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 740	11 016
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	835	118
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe	9 575	11 134
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 792	612
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	2 336	8 794
Inne zobowiązania niefinansowe	1 218	1 058
Zobowiązania niefinansowe	5 346	10 464
Zobowiązania krótkoterminowe razem	14 920	21 598

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Informacja o zobowiązaniach z tytułu umów o usługę budowlaną została zaprezentowana w notcie nr 20.

Nota 19 – Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Inne koszty opłacone z góry	160	216		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	160	216		
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane				
Przychody przyszłych okresów				
Inne rozliczenia	101	85		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	101	85		

Nota 20 – Umowy o usługę budowlaną

W 2010 roku Grupa Kapitałowa ujęła w rachunku zysków i strat przychody z tytułu umów o usługę budowlaną w kwocie 44 516 tys. PLN (2009 rok: 56 884 tys. PLN).

Kwoty ujęte w bilansie dotyczą umów o usługę budowlaną będących w trakcie realizacji na dzień bilansowy. Kwoty należności z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ustalone jako

suma poniesionych kosztów z tytułu kontraktów budowlanych powiększona o zysk (lub pomniejszona o poniesione straty) oraz pomniejszona o faktury częściowe. Wartość należności oraz zobowiązań z tytułu umów o usługę budowlaną prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2010	31.12.2009
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	13 488	18 493
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	4 365	5 101
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	-63	-710
Przychody z umowy narastająco ujęte do dnia bilansowego	17 790	22 884
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	1 012	10
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	16 779	22 875
należności z tytułu umów o usługę budowlaną	16 779	22 875
zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-

Zaliczki otrzymane od zamawiających z tytułu umów o usługę budowlaną zostały ujęte w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych (patrz nota nr 18) i na dzień 31.12.2010 roku wynoszą 2 336 tys. PLN (31.12.2009 rok: 8 794 tys. PLN,).

Kwoty zatrzymane z tytułu umów o usługę budowlaną nie występują.

Szacowane wyniki z umów o usługę budowlaną	31.12.2010	31.12.2009
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	27 653	32 678
Zmiana przychodów z umowy		
Łączna kwota przychodów z umowy	27 653	32 678
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	13 844	18 493
Koszty pozostające do realizacji umowy	7 691	6 081
Szacunkowe łączne koszty umowy	21 534	24 574
Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:	6 118	8 104
zyski	6 879	8 814
straty (-)	-63	-710

Pozycje sprawozdania finansowego dotyczące umów o usługę budowlaną są wartościami opartymi na najlepszych szacunkach Zarządu Spółki dominującej, jednakże są obciążone pewnym stopniem niepewności, co zostało omówione w części sprawozdania dotyczącej stosowanych zasad rachunkowości w punkcie dotyczącym niepewności szacunków.

Nota 21 – Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Amortyzacja	5,6	4 640	4 312
Świadczenia pracownicze	16	13 960	20 331
Zużycie materiałów i energii		21 647	25 013
Usługi obce		9 685	10 405
Podatki i opłaty		2 070	1 998
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych	5		
Pozostałe koszty rodzajowe		1 602	2 311
Koszty według rodzaju razem		53 603	64 371
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 162	587
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		7 945	227
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)		-2 366	-3 403

Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		63 344	61 782
--	--	---------------	---------------

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6		
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	36	220
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	11	139	156
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	17	21	93
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	19	2	10 012
Otrzymane kary i odszkodowania			
Dotacje otrzymane			
Inne przychody		333	623
Pozostałe przychody operacyjne razem		530	11 104

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1 100	129
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	8		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	4		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5,6	4 439	
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12	12 014	10 241
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	2 218	120
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	11		
Utworzenie rezerw	17	589	
Zapłacone kary i odszkodowania		89	
Inne koszty		956	341
Pozostałe koszty operacyjne razem		21 406	10 831

Nota 22 – Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	390	784
Pożyczki i należności	12,9		
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	B 9C	105	2
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		495	785
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9B		

Instrumenty pochodne zabezpieczające	9B	321	555
Akcje spółek notowanych	9C		
Dłużne papiery wartościowe	9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9C		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		321	555
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 9B		
Pożyczki i należności	12 7,9D		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	18		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych			
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9C		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	9B, 12		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9C 9B		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	12		
Inne przychody finansowe w tym utrata kontroli nad jednostką zależną		7 390	21
Przychody finansowe razem		8 205	1 361

22.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	343	425
Kredyty w rachunku kredytowym	9D		
Kredyty w rachunku bieżącym	9D	1 145	898
Pożyczki	9D	17	26
Dłużne papiery wartościowe	9D		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	207	65
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 712	1 414
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9B		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9B	33	26
Akcje spółek notowanych	9C		
Dłużne papiery wartościowe	9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9C		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		33	26
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i> Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 9B,1	-38	2 895
Pożyczki i należności	2 9D,1	-832	682
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	8	873	-57
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych		3	3 520
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	9C		

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	9B, 12		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	9C		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9C		
Inne koszty finansowe		2 477	112
Koszty finansowe razem		4 225	5 072

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

Wycena oraz realizacja instrumentów pochodnych zabezpieczających wpływa przede wszystkim na przychody oraz koszty działalności operacyjnej Grupy.

Nota 23 – Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		1 419	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy			
Podatek bieżący		1 419	
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	-1 802	-1 669
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10		
Podatek odroczony		-1 802	-1 669
Podatek dochodowy razem		-383	-1 669

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się żadne spory z władzami podatkowymi.

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Wynik przed opodatkowaniem		-23 274	-1 482
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		-4 422	-282
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		-54	-3 501
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		3 735	2 114
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)			
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	358	
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)			
Podatek dochodowy		-383	-1 669
Zastosowana średnia stawka podatkowa		2%	113%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki grupy	Nota	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Polska		19%	19%
Niemcy		-	29%

Nota 24 – Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty). Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami), przy czym program funkcjonujący w Grupie nie powodował w okresie bilansowym ani w okresie porównywalnym efektu rozwodnienia.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

Zysk na akcje	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 690 496	41 690 496
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	41 690 496	41 690 496
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej w pełnych złotych	(22 894 592)	187 597
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,55)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,55)	0,00
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto w pełnych złotych	(22 894 592)	187 597
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,55)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,55)	0,00

24.2. Dywidendy

Nie wypłacono dywidendy za poprzedni rok oborowy. Zatwierdzony zysk netto w całości przeznaczony został na zasilenie kapitału.

Nota 25 – Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
<i>Korekty:</i>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	8 779	3 560
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	301	647
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	-119	
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału	-1 410	-809
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	5 154	
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	796	107
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	880	9
Koszty odsetek	1 568	1 647
Przychody z odsetek i dywidend		
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Inne korekty	-318	-7
Korekty razem	15 632	5 154
Zmiana stanu zapasów	3 895	-4 326
Zmiana stanu należności	-14 200	-5 829
Zmiana stanu zobowiązań	16 044	4 332
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-3 177	4 357
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	6 096	12 540
Zmiany w kapitale obrotowym	8 658	11 075

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 13). W sprawozdaniu nie wystąpiły różnice między bilansową zmianą stanu środków pieniężnych a zmianą prezentowaną w rachunku przepływów pieniężnych.

Nota 26 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela zawiera wykaz podmiotów powiązanych wraz z rodzajem powiązania oraz informacje o transakcjach zawartych przez Spółkę z tymi podmiotami.

Podmioty powiązane w okresie 01.01 - 31.12.2010 roku													
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	inne aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup	przychody finansowe	koszty finansowe	odpisy aktualizujące aktywa finansowe ujęte w RZiS
1	Heilbronn Pressen Service GmbH	kapitałowe	50% udziałów w kapitale własnym, tj. 12 500 euro. Wartość udziałów została odpisana w 100% z uwagi na utratę wartości.										49
2	"BBB25" Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	1				4	3				
3	Immoble sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu	30		2		336	116	277			
4	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu										
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							251			
6	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
7	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. do 14.06.2010										
8	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
9	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										

10	Dariusz Szczypiński	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r. do 15.12.2010 r.										
11	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
12	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
13	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A., Od 21.07.2010 pełni funkcję przewodniczącego RN MAKRUM S.A.					1	1				
14	Euroinvest CDI Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek/Przewodniczący RN w Makrum S.A.)			15					47		
15	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę										
SUMA:						31		17		441	120	575	49

Podmioty powiązane w okresie 01.01-31.12.2009 roku (tys. PLN)												
lp.	nazwa podmiotu	rodzaj powiązania	uwagi	należności	aktywa finansowe	zobowiązania	zobowiązania finansowe	przychody ze sprzedaży	KWS	zakup (obroty)	przychody finansowe	koszty finansowe
1	Immibile	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu			63		47	21	342		
2	Vera sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
3	PBH	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu									
4	OŻ Zelmak Sp. z o.o.	osobowe	powiązanie poprzez osobę Prezesa Zarządu Makrum będącego jednocześnie do dnia 23.01.2009 r. jedynym właścicielem OŻ Zelmak Sp. z o.o.					15	16	55		
5	Rafał Jerzy - Prezes Zarządu	osobowe	Prezes Zarządu Makrum, większościowy akcjonariusz							289		

6	Dariusz Szczypiński	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 07.09.2007 r. do 25.09.2009 r. , Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
7	Waldemar Kapelewski	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 r. do 24.06.2009 r.,										
8	Siegmund Zasada	osobowe	Wiceprezes Zarządu MAKRUM SA, od 01.12.2008 r. do 01.12.2009 r.										
9	Wojciech Staszak	osobowe	Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 16.12.2009 r.										
10	Grzegorz Szymański	osobowe	Przewodniczący Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
11	Jerzy Nadarzewski	osobowe	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej										
12	Tomasz Filipiak	osobowe	Sekretarz Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 18.03.2009 r.										
13	Beata Jerzy	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A.										
14	Jacek Masiota	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
15	Sławomir Winiecki	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 r.										
16	Agata Kasica	osobowe	Członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. od 24.09.2008 do 24.06.2009 r.										
17	Euroinvest CDI Sp. z o.ol;	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Sławomira Winieckiego (Prezes Zarządu w CDI - Członek RN W Makrum S.A.)			26					326		
18	Masiota i Wspólnicy Adwokacka Spółka Partnerska	osobowe	powiązanie poprzez osobę Członka Rady Nadzorczej p. Jacka Masiotę								5		
19	KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji	osobowe	powiązanie poprzez osobę p. Waldemara Kapelewskiego Wiceprezesa Zarządu do 24.06.2009 r.					8	8		295		
SUMA:						89		70	45		1 312		

Nota 27 – Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

Zobowiązania warunkowe	31.12.2010	31.12.2009
<i>Wobec jednostki dominującej:</i> Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostka dominująca razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</i> Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
<i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i> Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki stowarzyszone razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych wyłączonych z konsolidacji oraz pozostałych podmiotów powiązanych:</i> Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Inne zobowiązania warunkowe		
Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane razem	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i> Poręczenie spłaty zobowiązań Gwarancje udzielone Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną Sprawy sporne i sądowe Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym Inne zobowiązania warunkowe	2 999 3 086	822 3 329
Pozostałe jednostki razem		
Zobowiązania warunkowe razem	6 085	4 151

Grupa zaprzestała ujawniania zobowiązań warunkowych wynikających z poręczeń wekslowych umów leasingowych, gdyż zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są bezpośrednio w pasywach bilansu. W okresie porównywalnym zobowiązania warunkowe zmniejszyły się zatem o kwotę 14 398 tys. zł.

OPIS SPRAW SPORNYCH I SĄDOWYCH

Sprawy sporne:

1. Syndyk masy upadłości „ZELMAK” Sp. z o.o. żąda od MAKRUM S.A. zapłaty kwoty 22 tys. PLN (pierwotnie żądał 128 tys. PLN) z tytułu rozliczenia dwóch umów leasingowych przejętych przez MAKRUM S.A. od ZELMAK (pokrzywdzenie upadłego). Spółka nie założyła rezerwy na tę kwotę gdyż uważa roszczenie za bezzasadne.
2. Syndyk masy upadłości „ZELMAK” Sp. z o.o. żąda od MAKRUM S.A. zapłaty kwoty 201 tys. PLN stanowiącej różnicę pomiędzy ceną zakupu pieca na słomę sprzedanego Spółce ZELMAK w 12/2007 i odkupionego od ZELMAK w 12/2009 (pokrzywdzenie upadłego). Spółka założyła rezerwę na tę wartość obciążając tym samym pozostałe koszty operacyjne.
3. Kancelaria Prawnicza Pietrzyk&Kollegen w Dusseldorfie (Niemcy) w wezwaniu z dnia 04.10.2010 r. domaga się zapłaty kwoty 25 tys. EUR, która to wynika z zaewidencjonowanych faktur otrzymanych od Kancelarii z tyt. usług prawniczych. W ponownym wezwaniu Kancelaria domaga się kwoty 27 tys. EUR. Na różnicę tj. 2 tys. EUR Makrum S.A. nie tworzyła rezerwy.

Sprawy sądowe:

1. MAKRUM S.A. wniosła odwołanie od decyzji ZUS w sprawie podwyższenia stawki na ubezpieczenie wypadkowe za okres 01.04.2008-31.03.2009. Wartość przedmioty sporu wraz z ewentualnymi odsetkami na dzień bilansowy wynosi 344 tys. i stanowi wartość rezerwy ujętej w rachunku zysków i strat.

Nota 28 – Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Celem Grupy Kapitałowej jest dążenie do minimalizacji ryzyka finansowego, zgodnie z założeniami Polityki Zarządzania Ryzykiem Finansowym, zatwierdzonej w maju 2009. Poniżej opisane zostały główne rodzaje ryzyka finansowego na jakie narażona jest Grupa, wrażliwość na ryzyko, stopień jego koncentracji oraz metody zarządzania ryzykiem.

Ryzyko cenowe

Stopień narażenia Grupy na inne ryzyko cenowe jest niski, ze względu na jednostkowy charakter produkcji i dostosowaną do niego kalkulację oraz krótki odstęp czasowy pomiędzy datą przygotowania kalkulacji a datą zakupu materiałów.

W związku z powyższym wrażliwość Grupy na realizację ryzyka cenowego jest niska.

Metody zarządzania ryzykiem: Grupa akceptuje obecny, niski poziom ryzyka.

Ryzyko walutowe

Działalność Grupy ma charakter międzynarodowy, co oznacza, że realizując zawarte zlecenia produkcyjne, otrzymuje środki w kilku walutach obcych, w przeważającej części w EURO.

Poza przychodami ze sprzedaży istotną pozycją podlegającą ryzyku kursowemu są zobowiązania finansowe, tj. kredyty oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Aktywa i zobowiązania finansowe narażone na ryzyko walutowe		EUR	CHF	NOK	Wartość po przeliczeniu
Stan na 31.12.2010					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	9B				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	467			1 803
Pochodne instrumenty finansowe	9B				216
Pozostałe aktywa finansowe	9C				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	46		10	184
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9D		-1 232		-4 013
Leasing finansowy	7	-628	-2 549		-10 861
Pochodne instrumenty finansowe	9B				-14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-132		-673	-885
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		-247	-3 781	-663	-13 571
Stan na 31.12.2009					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Pożyczki	9B				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 578			6 375
Pochodne instrumenty finansowe	9B				1 121
Pozostałe aktywa finansowe	9C				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1			3
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9D		-1 297		-3 689
Leasing finansowy	7	-787	-3 266		-12 620
Pochodne instrumenty finansowe	9B				-15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-483		-1 061	-3 349
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		309	-4 563	-1 061	-12 175

Zarządzanie tego typu ryzykiem odbywa się drogą ustanawiania powiązań zabezpieczających (kontrakty pochodne forward na sprzedaż walut). Powiązania zabezpieczające zawierane są w momencie podpisania kontraktu na sprzedaż produktów i trwają do momentu wpłaty należności od kontrahenta, przy czym zabezpieczenie od momentu zawarcia kontraktu do dnia wystawienia faktury sprzedażowej ma charakter zabezpieczenia przepływów pieniężnych a od dnia wystawienia faktury do dnia zamknięcia kontraktu forward – charakter zabezpieczenia wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursów walut w stosunku do PLN.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				Wpływ na wynik finansowy:	
		EUR	CHF	NOK	razem	EUR	razem
<i>Stan na 31.12.2010</i>							
Wzrost kursu walutowego	10%	-678	-1 232	-35	-1 945	-73	-73
Spadek kursu walutowego	-10%	678	1 232	35	1 945	73	73
<i>Stan na 31.12.2009</i>							
Wzrost kursu walutowego	10%	-1 112	-1 298	-54	-1 328	-1 040	-1 040
Spadek kursu walutowego	-10%	1 112	1 298	54	1 328	1 040	1 040

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

Ryzyko stopy procentowej

Tego typu ryzyko skoncentrowane jest w grupie zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingu. Spółka dominująca posiada kredyty (część długo- i krótkoterminowa) oprocentowane zmienną stopą procentową (LIBOR, WIBOR) oraz zobowiązania z tytułu leasingu oparte na LIBOR, EURIBOR, WIBOR.

Ryzyko stopy procentowej jest obecnie niskie, ponieważ tzw. odsetkowe zobowiązania oprocentowane są zmiennymi stopami procentowymi, obecnie na niskim poziomie. Działalność kontrolna polega na bieżącej ocenie trendów w zakresie wysokości stóp odsetkowych celem wybrania odpowiedniego momentu dla zabezpieczenia tych stóp na jak najniższym poziomie.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Wzrost stopy procentowej	1%	-250 125	-195 540	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	250 125	195 540	-	-

Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa zarządzania ryzykiem płynności wykorzystując oferty usług bankowych oraz rezerwowe linie kredytowe a także stale monitorując prognozowaną i bieżącą sytuację płynnościową celem jak najszybszej reakcji na pojawiające się odstępstwa.

Ważnym elementem polityki płynnościowej jest też dopasowywanie terminów zapadalności aktywów i zobowiązań.

W przypadku nadpłynności posiadane wolne środki pieniężne są przedmiotem depozytów bankowych z terminami zapadalności uzależnionymi od przyszłych zapotrzebowań na te środki pieniężne.

Nie przewiduje się problemów w wypełnieniu przez Grupę swoich bieżących zobowiązań.

Analiza planowanych na najbliższe okresy terminów wymagalności nie wskazuje na wysokie niedopasowanie tych terminów dla pozycji realizowanych należności i zobowiązań.

Zobowiązania finansowe narażone na ryzyko płynności	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem bez dyskonta	Zobowiązania wartość bilansowa
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat		
Stan na 31.12.2010								
Kredyty w rachunku kredytowym	9D	9 995	195	751	712	3 860	15 514	13 813
Kredyty w rachunku bieżącym	9D	1 728	4 432				6 160	6 160
Pożyczki	9D	113	111	323			546	529
Dłużne papiery wartościowe	9D							
Leasing finansowy	7	1 298	1 274	5 202	4 048		11 823	10 568
Pochodne instrumenty finansowe	9B	14					14	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	9 374	91	109			9 575	9 575
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		22 523	6 103	6 385	4 761	3 860	43 632	40 660
Stan na 31.12.2009								
Kredyty w rachunku kredytowym	9D	9 989	188	908	653	4 145	15 883	13 489
Kredyty w rachunku bieżącym	9D	630	5 303				5 933	5 933
Pożyczki	9D	118	116	443	104		781	742
Dłużne papiery wartościowe	9D							
Leasing finansowy	7	1 485	1 484	6 473	3 394	1 974	14 811	13 213
Pochodne instrumenty finansowe	9B	2	10	4			15	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	10 861	272				11 134	11 134
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		23 086	7 374	7 828	4 151	6 119	48 558	44 526

Na poszczególne dni bilansowe Grupa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Linie kredytowe w rachunku bieżącym		31.12.2010	31.12.2009
Przyznane limity kredytowe		7 600	18 800
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9D	6 160	15 733
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym		1 440	3 067

Ryzyko kredytowe

Charakter prowadzonej przez Grupę Makrum S.A. działalności – produkcja jednostkowa o wysokiej wartości- powoduje konieczność indywidualnego podejścia do ryzyka kredytowego potencjalnego odbiorcy.

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest drogą wykorzystania instytucji ubezpieczenia należności. Stosowane są limity kredytowe wyznaczone przez ubezpieczyciela jako możliwe

do objęcia ochroną ubezpieczeniową. Jakikolwiek odstępstwa od poziomu tych limitów pokrywane są zaliczkami od odbiorców.

Wysoka wartość pojedynczego kontraktu powoduje dużą koncentrację ryzyka na pojedynczym odbiorcy, jednak ubezpieczanie należności oraz współpraca tylko z wiarygodnymi finansowo klientami w znacznym stopniu redukuje to ryzyko.

Wartość bilansowa aktywów finansowych ujęta w niniejszym sprawozdaniu, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących odpowiada maksymalnemu narażeniu na ryzyko kredytowe.

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe	Nota	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki	9B	28	37
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	8 756	12 523
Pochodne instrumenty finansowe	9B	97	1 121
Papiery dłużne	9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	9C		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	9C		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	6 482	14 134
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	6 085	3 329
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		21 448	31 143

Nota 29 – Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych jej kondycją finansową.

W tym celu monitoruje się poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, oblicza się wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Powyższe cele pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	70 651	93 341
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-2	-252
Kapitał	70 648	93 090

<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	70 651	93 341
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 502	20 164
Leasing finansowy	10 568	13 213
Źródła finansowania ogółem	101 721	126 718
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,69	0,73
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 254	2 228
Amortyzacja	4 640	4 312
EBITDA	-22 615	6 540
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20 502	20 164
Leasing finansowy	10 568	13 213
Dług	31 071	33 377
Wskaźnik długu do EBITDA	(1,37)	5,10

Nota 30 – Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowieniem z dnia 17.01.2011 r. dokonał wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego spółki zależnej pod firmą: MAKRUM DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (nr KRS 0000376042) powstałej w następstwie przekształcenia spółki zależnej pod firmą DEVELOPMENT MAKRUM S.A. Spółka jawna.
2. W dniu 11.03.2011 roku Zarząd Makrum S.A. w ramach posiadanej polisy odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu Makrum S.A. i spółek zależnych, wystąpił z roszczeniem do firmy ubezpieczeniowej o wypłatę kwoty 14 878 tys. PLN. Roszczenie związane jest z działaniami niektórych Członków Zarządu spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH (obecnie w upadłości) w Heilbronn (Niemcy.)

Nota 31 – Pozostałe informacje

31.1. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA wg stanu na dzień przekazania sprawozdania finansowego, tj. na dzień 21 marca 2011 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	11.935.200	11.935.200	28,63
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724	18.147.724	43,53
Subfundusze Funduszu Arka BZ WBK FIO, powstałe z przekształcenia w dniu 26.11.2010 r. funduszy: Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Obligacji FIO, Arka BZ WBK Ochrony Kapitału FIO	2.366.812	2.366.812	5,66

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek, DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Akcji Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji Spółek Eksportowych DWS Pol Eq Ex Issue, DWS Polska F.I.O. Bezpiecznego Wzrostu PlusDWS Polska, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenia Emerytalne DWS F.I.O. Z.E.	2.118.418	2.118.418	5,08
--	-----------	-----------	------

Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 21 marca 2011 roku:

Akcjonariusz	Stan na 21.03.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.12.2009
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724			18.147.724
Tomasz Filipiak	74.452	74.452		-
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy	11.935.200			11.935.200
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724			18.147.724

Nominalna wartość 1 akcji wynosi 0,25 zł.

Wykaz przyznanych uprawnień do obejmowania warrantów osobom pełniącym obecnie lub w przeszłości funkcje zarządcze w ramach programu motywacyjnego (w sztukach):

Beneficjent programu	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.12.2009
Członkowie Zarządu				
Dariusz Szczypiński	170 000			170 000
Siegmund Zasada	20 000			20 000

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Panowie Dariusz Szczypiński oraz Siegmund Zasada nie pełnili funkcji zarządczych w spółkach Grupy. Osoby te nie utraciły jednak prawa do nabywania warrantów w transzy za rok 2008, ponieważ rozwiązanie umów o pracę nastąpiło w latach kolejnych tzn. 2009 i 2010. Przeszkodą w nabywaniu warrantów za rok 2008 może być niewypełnienie kryteriów przydziału warrantów subskrypcyjnych.

Do dnia przekazania sprawozdania finansowego za rok 2010 roku nie wpłynęły do MAKRUM SA inne informacje powodujące zmiany w ilości akcji lub uprawnień do nich.

31.2. Podmioty sprawujące pośrednio kontrolę nad Spółką MAKRUM SA - nie dotyczy

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 01.01 do 31.12.2010			
Jerzy Rafał		5	5
Staszak Wojciech	209	23	232
Razem	209	29	237
Okres od 01.01 do 31.12.2009			
Szczypiński Dariusz	177	20	198
Zasada Siegmund	330	10	340
Staszak Wojciech	12	1	13
Jerzy Rafał		4	4
Kapelewski Waldemar	262		262
Razem	781	35	817

Zarząd spółki zależnej nie pobierał wynagrodzenia.

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 01.01 do 31.12.2010			
Szczypiński Dariusz	39	5	44
Szymański Grzegorz	24	3	27
Nadarzewski Jerzy	29	5	35
Filipiak Tomasz	40	5	45
Jerzy Beata	29	5	35
Masiota Jacek	40	5	45
Winiecki Sławomir	45	5	50
Razem	246	33	281
Okres od 01.01 do 31.12.2009			
Szczypiński Dariusz	1		1
Szymański Grzegorz	44	4	48
Nadarzewski Jerzy	29	4	33
Filipiak Tomasz	23	3	27
Jerzy Beata	29	4	33

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Masiota Jacek	29	4	33
Winiecki Sławomir	29	4	33
Kasica Agata	14	1	15
Razem	201	24	225

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. (spółka zależna Grant Thornton GmbH Stuttgart-dot. roku 2009). Wynagrodzenie audytora należne lub wypłacone z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	113	52
Przeгляд sprawozdań finansowych	14	32
Doradztwo podatkowe	71	76
Pozostałe usługi	108	18
Razem Spółka Dominująca	305	178
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	7	75
Pozostałe usługi	8	
Razem Spółka Zależna	15	75
Razem Grupa Kapitałowa	320	253

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Pracownicy umysłowi	111	177
Pracownicy fizyczni	171	222
Razem	282	399

	od 01.01 do 31.12.2010	od 01.01 do 31.12.2009
Liczba pracowników przyjętych	19	83
Liczba pracowników zwolnionych (-)	93	133
Razem	112	216

Nota 32 – Zatwierdzenie do publikacji

Bydgoszcz, 21 marca 2011 roku

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Członek Zarząd
Wojciech Staszak

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Anna Trzaskalska
Główna Księgowa