

makrum

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK 2012**

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za 2012 rok.....	4
1.1 Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia.....	4
1.1.1 Ogólna charakterystyka sprzedaży	4
1.1.2 Sprzedaż krajowa	6
1.1.3 Sprzedaż eksportowa	6
1.1.4 Źródła zaopatrzenia	7
1.2 Wyniki finansowe	7
1.2.1 Rachunek wyników	7
1.2.2 Bilans.....	10
1.2.3. Przepływy pieniężne	13
1.2.4 Analiza wskaźnikowa.....	13
2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	14
3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	15
3.1 Deklaracja ładu korporacyjnego.....	15
3.2 Akcjonariat Spółki	19
3.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	19
3.4 Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki	21
3.5 Zasady zmiany Statutu	22
3.6 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	22
3.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	23
3.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.....	23
3.9 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki	23
4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki.....	24
5.1 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę w 2012 roku.....	24
5.2 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę po dniu bilansowym.	31
6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania.	32
6.1 Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką.....	32
6.2 Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania	33
7. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.	35
8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	36
9. Informacja o udzielonych pożyczkach.	36
10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancji.	36
11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych.	36
12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	37
13. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.	37
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	37
14.1 Nakłady inwestycyjne związane z reorganizacją i rozszerzeniem Grupy Kapitałowej MAKRUM,	38
14.2 Nakłady związane z przeniesieniem produkcji zakładu w Bydgoszczy do innej lokalizacji.....	38
14.3 Inwestycje w rzeczowe środki trwałe oraz w wartości niematerialne i prawne w obecnie posiadanych lokalizacjach..	38
14.4 Nakłady związane z prowadzonym projektem budowy nowoczesnego kompleksu handlowo-usługowego.....	38
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Spółki za dany rok obrotowy.	39
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.....	39
16.1 Czynniki zewnętrzne	39
16.2 Czynniki wewnętrzne	40

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.....	40
18. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	41
19. Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.	41
19.1 Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających Spółką.....	41
19.2 Wartość wynagrodzeń dla osób nadzorujących Spółkę.....	41
20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	41
21. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	42
22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	42
23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	43

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za 2012 rok.

1.1 Charakterystyka sprzedaży i źródeł zaopatrzenia

W 2012 roku w MAKRUM S.A. przeprowadzony został szereg zmian organizacyjnych, szerzej opisanych w punkcie 6.2, które w znaczący sposób wpłynęły na model prowadzenia działalności, a przez co na strukturę przychodów i kosztów. Najważniejsze dwie zmiany to:

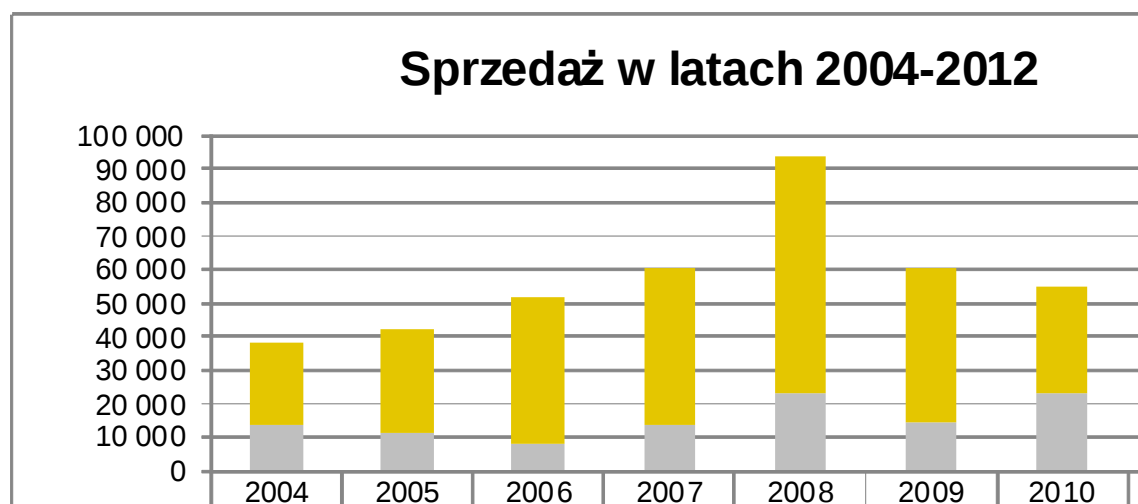
- przeniesienie z dniem 01.01.2012 r. działalności operacyjnej związanej z zakładem MAKRUM S.A. w Szczecinie do Spółki zależnej MAKRUM Pomerania Sp. z o.o., co per saldo zmniejszyło przychody jednostkowe MAKRUM S.A. o ca 5,3 mln PLN,
- przeniesienie z dniem 01.08.2012 r. działalności operacyjnej zakładu produkcyjnego MAKRUM S.A. w Bydgoszczy do Spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. Zdarzenie to nie wpłynęło w sposób znaczący na przychody Spółki, jednakże w istotny sposób zmieniło zasady jej funkcjonowania i strukturę kosztów.

Ponadto w roku 2012 podjęto także decyzję o utworzeniu MAKRUM Project Management Sp. z o.o. która przejęła od 01.01.2013 r. z MAKRUM S.A. działalność operacyjną i przepływy finansowe związane z działalnością w sektorze ciężkich konstrukcji maszyn – zarówno na rynku morskim i offshore jaki i maszynowym.

1.1.1 Ogólna charakterystyka sprzedaży

Łączne przychody Spółki w 2012 roku wyniosły 55,4 mln PLN i były o 462 tys. PLN wyższe w porównaniu z rokiem 2011.

Poziomy sprzedaży w kilku ostatnich latach ilustruje poniższy wykres.



Sprzedaż Spółki w latach 2004-2008 roku charakteryzowała się wysoką dynamiką wzrostową. Szczególnym rokiem był rok 2008, gdzie wysoki poziom sprzedaży był odbiciem rosnącej koniunktury na wyroby oferowane przez Spółkę. Tendencja ta została przerwana w roku 2009, kiedy to sprzedaż Spółki spadła do poziomu zbliżonego do roku 2007. Także sprzedaż w roku 2010 była niższa od roku poprzedzającego. Na niższy poziom sprzedaży główny wpływ miała utrzymująca się, szczególnie w 2009 i w pierwszym półroczu 2010, dekonunktura na rynkach. Dotyczyło to między innymi niższego zapotrzebowania na dobra inwestycyjne zarówno na rynkach zagranicznych jak i na rynku krajowym.

W roku 2011 negatywna tendencja została zatrzymana – przychody ogółem były nieznacznie wyższe niż w roku 2010. Niewielki wzrost przychodów był widoczny także w roku 2012 (pomimo przeniesienia działalności operacyjnej zakładu w Szczecinie do Spółki zależnej).

W roku 2013 Spółka będzie kontynuowała rozpoczęte w roku 2012 kontrakty z sektora offshore i maszynowego, jednakże nowe kontrakty będą realizowane w Spółce zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o., co w konsekwencji spowoduje obniżenie przychodów jednostkowych MAKRUM S.A. z tego tytułu do kwoty ca 7-8 mln PLN.

MAKRUM S.A. osiąga przychody w czterech głównych obszarach:

- Sprzedaż wyrobów i usług, w tym:
 - Segment okrętowy i offshore,
 - Segment maszynowy,
 - Wynajem i dzierżawa majątku (nieruchomości i innych środków trwałych)
- Sprzedaż towarów i materiałów

Poniższa tabela przedstawia przychody osiągnięte przez Spółkę w tych obszarach w latach 2011-2012:

Sprzedaż w tys. PLN	2012	2011	Różnica	Dynamika
			2012 - 2011	2012/2011
Wyrobów i usług przemysłowych	54.131	53.167	964	1,8%
w tym				
<i>Segment morski i offshore</i>	28.522	22.601	5.921	26,2%
<i>Segment maszynowy</i>	20.510	25.213	(4.703)	(18,7%)
<i>Wynajem i dzierżawa majątku</i>	5.099	5.353	(254)	(4,7%)
Towarów i materiałów	1.275	1.776	(501)	(28,2%)
Razem	55.406	54.943	463	0,8%

Wzrost przychodów z segmentu morskiego i offshore w stosunku do roku 2011 wynika ze zwiększania przychodów realizowanych z grupą Rolls Royce w roku 2012 oraz pozyskaniem nowych klientów z tego segmentu jak: MENCK, AXTECH Polska, AXTECH AS, BERGEN GROUP DREGGEN.

Na zmniejszenie przychodów z segmentu maszynowego wpłynęła między innymi mniejsza liczba zleceń od firmy Helmerding (spadek o ca 3,8 mln PLN). Należy zaznaczyć jednakże, iż aktualnie prowadzone są negocjacje z szeregiem klientów z tego segmentu, co może zaowocować wzrostem przychodów w GK MAKRUM S.A. w roku 2013 i następnych.

Relatywnie niewielka kwotowo zmiana w segmencie wynajem i dzierżawy nie obrazuje rzeczywistej zmiany jaka dokonała się w tym obszarze. Przychody z tego tytułu w roku 2011 i latach poprzednich generowane były głównie w zakładzie Spółki w Szczecinie i pochodziły od klientów spoza Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A.

W roku 2012 są to głównie przychody od Spółek zależnych – głównie MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.

W roku 2013 przychody te będą rosły, a w przypadku dokonania połączenia MAKRUM S.A. z IMMOBILE Sp. z o.o. wzrost ten może być jeszcze większy.

W 2012 roku podstawowymi produktami Spółki były ciężkie, zwarte konstrukcje stalowe mające zastosowanie w przemyśle okrętowym i offshore oraz w szeroko pojmowanym przemyśle maszynowym. Wyroby produkowane i sprzedawane przez Spółkę stanowią zazwyczaj części maszyn i urządzeń lub statków. Z uwagi na to, że Spółka realizuje produkcję typowo na zamówienie Klienta, a także, że:

- a) większość realizowanych przez Makrum S.A. projektów odbywa się na bazie dokumentacji dostarczonej przez zleceniodawcę,

- b) zamówiona konstrukcja stalowa, w zależności od potrzeb klienta, jest elementem składowym produktu końcowego,
- c) Makrum S.A., jako poddostawca, ma ograniczone możliwości wpływania na rodzaj i rozłożenie w czasie roku realizowanych projektów,

odstępujemy od porównania ilościowego co do podstawowych produktów. Spółka nie posiada własnego produktu, stąd ograniczamy się jedynie do wymienienia podstawowych wyrobów takich jak elementy wyposażenia statków w postaci rolek rufowych, płetw sterowych czy stabilizatorów, elementy urządzeń kruszących oraz urządzeń stosowanych w przemyśle wydobywczym i cementowym.

Podział przychodów Spółki w ujęciu geograficznym zaprezentowana została w poniższej tabeli.

	2012	2012 udział w przychodach ogółem	2011	2011 udział w przychodach ogółem
Polska	27.192	49,1%	32.985	60,0%
Niemcy	6.964	12,6%	13.252	24,1%
Norwegia	19.658	35,5%	6.664	12,1%
Szkocja	0	0,0%	224	0,4%
Inne kraje	1.593	2,9%	1.818	3,3%
<u>RAZEM EKSPORT</u>	<u>28.215</u>	<u>50,9%</u>	<u>21.958</u>	<u>40,0 %</u>
Ogółem	55.406	100,0%	54.943	100,0%

1.1.2 Sprzedaż krajowa

W roku 2012, ca 49 % przychodów było realizowane na rynek krajowy, co stanowi zmianę proporcji z roku 2011. Dla porównania w latach ubiegłych kształtowało się to w sposób następujący:

- 2011: 60% kraj vs. 40% zagranica,
- 2010: 42% kraj vs. 58% zagranica,
- 2009: 24% kraj vs. 76% zagranica,
- 2008: 25% kraj vs. 75% zagranica,
- 2007: 23% kraj vs. 77% zagranica.

Zmiana w strukturze, począwszy od roku 2011, dokonała się głównie poprzez zmianę formuły działania jednego z kluczowych odbiorców Spółki (zamówienia Grupy Rolls Royce dokonywane są w dużym stopniu poprzez Rolls Royce Polska).

Poza sprzedażą do firm z grupy Rolls Royce Spółka realizuje sprzedaż do grupy stałych klientów z branży surowców mineralnych, maszynowej, energetycznej i innych.

W przychodach ze sprzedaży na rynek krajowy wysoki udział mają także przychody z najmów i dzierżawy majątku, które wyniosły w roku 2012 ca 5,1 mln PLN.

W roku 2013 przychody z tego tytułu będą wyższe, a ich udział w całości przychodów jednostkowych MAKRUM S.A. znacząco wzrośnie z uwagi na przeniesienie przychodów związanych z przemysłem maszynowym i offshore do Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

1.1.3 Sprzedaż eksportowa

Przychody eksportowe w 2012 roku wyniosły 28,2 mln PLN i były wyższe od przychodów eksportowych w 2011 roku o 38,5%, tj. 6,3 mln PLN.

Wzrost sprzedaży eksportowej odnotowany został głównie na rynek norweski (czyli w segmencie offshore), przy spadku sprzedaży na rynek niemiecki (głównie przemysł maszynowy).

W roku 2013 ciężar działań związanych z pozyskaniem i realizacją zleceń został przeniesiony na Spółkę zależną MAKRUM Project Management Sp. z o.o. Spółka ta zatrudniła handlowców dedykowanych na rynek niemiecki oraz planuje zatrudnienie handlowca na rynek norweski aby zwiększyć przychody w tych obszarach.

1.1.4 Źródła zaopatrzenia

Spółka posiada szerokie i zdywersyfikowane źródła dostaw materiałów, które są najważniejszym obok robocizny elementem w strukturze kosztów bezpośrednich. Podstawowe pozycje w zakupach to elementy stalowe, w tym blachy, odlewy i odkuwki oraz do lipca 2012 roku materiały spawalnicze i gazy techniczne.

Głównym obszarem geograficznym dostawców materiałów jest Polska, choć sporadycznie zdarzają się zakupy specjalistycznych materiałów za granicą. Podobne rozdrobnienie ma miejsce w zakresie dostawców usług.

W związku z wydzieleniem produkcyjnej działalności operacyjnej do Spółki MAKRUM Sp. z o.o. od 01.08.2012 r., znacząco wzrósł udział usług obcych w całości zakupów, a zmniejszyły się koszty wynagrodzeń oraz koszty związane z zakupami materiałów eksploatacyjnych jak drut spawalniczy, materiały ściernie, gazy techniczne, oleje i smary oraz tym podobne.

W roku 2012 koszty usług świadczonych przez MAKRUM Sp. z o.o. na rzecz MAKRUM S.A. wyniósł 5,4 mln PLN, co stanowiło około 12,6 % całości kosztów własnych sprzedaży.

Obroty z żadnym z pozostałych dostawców materiałów i usług nie przekroczyły w 2012 roku 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

1.2 Wyniki finansowe

1.2.1 Rachunek wyników

Poniżej tabelaryczne zestawienie najważniejszych pozycji rachunku wyników Spółki w porównaniu do roku 2011.

Rachunek wyników w tys. PLN	2012		2011		Różnica	Dynamika
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %		
Przychody netto ze sprzedaży	55.406	100%	54.944	100%	462	1%
Koszt własny sprzedaży	42.698	77%	49.466	90%	(6.768)	(14%)
Zysk brutto ze sprzedaży	12.708	23%	5.478	10%	7.230	132%
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0	-
Koszty ogólnego zarządu	7.628	14%	6.817	12%	811	12%
Zysk na sprzedaży	5.080	9%	(1.339)	(2%)	6.419	479%
Wynik na poz. działalności operacyjnej	5.226	9%	767	1%	4.459	581%
Zysk z działalności operacyjnej	10.306	19%	(572)	(1%)	10.878	1.902%
Wynik na działalności finansowej	627	1%	(3.772)	(7%)	4.399	117%
Zysk brutto	10.933	20%	(4.344)	(8%)	15.277	352%
Podatek dochodowy	1.323	2%	(1.533)	(3%)	2.856	186%
Zysk netto	9.610	17%	(2.811)	(5%)	12.421	442%

Zmiany widoczne w rachunku zysków i strat roku 2012 w stosunku do roku 2011 wynikają zarówno ze zmian organizacyjnych jak i organicznych działań zmierzających do redukcji kosztów działalności Spółki rozpoczętych w czerwcu 2011 roku.

Kontynuowano działania mające na celu optymalizację kosztów działalności w zakresie:

- Zajmowanej powierzchni hal i terenów produkcyjnych,
- Optymalnego wykorzystania posiadanego parku maszynowego,
- Zużycia materiałów podstawowych,
- Optymalizacji kosztów zatrudnienia,
- Dostaw mediów,
- Floty samochodowej,
- Kosztów telekomunikacji i sprzętu komputerowego,
- Kosztów ogólno-administracyjnych (ochrona, sprzętanie, materiały biurowe).

Należy zaznaczyć iż na poziom kosztów ogólnego zarządu w dalszym ciągu istotny wpływ mają koszty (doradztwo prawne, transakcyjne, eksperci techniczni, budowlani) związane z reorganizacją działalności zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej MAKRUM, w tym związane z:

- Prowadzonym procesem sprzedaży projektu developerskiego CH MAKRUM,
- Dzierżawą nieruchomości w Paterku jako nowej lokalizacji dla zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy,
- Sprzedażą nieruchomości Spółki w Szczecinie,
- Wydzieleniem działalności operacyjnej do spółek zależnych (przygotowaniem stosownych aktów prawnych, opinii podatkowych, przygotowaniem dokumentacji itp.),
- przeprowadzeniem procesu rozszerzenia Grupy Kapitałowej o IMMOBILE .

Warto mieć na uwadze, iż wraz z przeniesieniem działalności produkcyjnej do MAKRUM Sp. z o.o. (a wcześniej przeniesieniem działalności zakładu MAKRUM S.A. w Szczecinie – Stoczni Pomerania do Spółki MAKRUM Pomerania) dalszy ciężar działań w zakresie redukcji kosztów operacyjnych przesunięty jest w dużej mierze do tych Spółek zależnych.

Wynikiem opisanych powyżej działań jest zwiększenie zysku brutto na sprzedaży w roku 2012 o ponad 7,2 mln PLN przy przychodach (uwzględniając zmiany organizacyjne) o ca 10 % wyższych niż w roku 2011.

Oznacza to poprawę rentowności na sprzedaży brutto z 10% do 22,9% – czyli o około 132 %.

Na poziomie zysku na sprzedaży Spółka osiągnęła w roku 2012 zysk na poziomie ca 5,1 mln PLN wobec straty w roku 2011 w wysokości 1,3 mln PLN, czyli wynik lepszy w ujęciu bezwzględnym o ponad 6,4 mln PLN.

Poniżej tabelaryczne zestawienie najważniejszych pozycji Rachunku wyników Spółki w poszczególnych kwartałach w 2011 i 2012.

Kwartałny rachunek zysków i strat MAKRUM S.A.	I 2011	II 2011	III 2011	IV 2011	I 2012	II 2012	III 2012	IV 2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16.299	10.344	12.185	16.116	16.485	15.366	10.389	13.166
Koszt własny sprzedaży	15.527	9.605	10.575	13.759	12.949	12.083	7.042	10.624
Zysk brutto ze sprzedaży	772	739	1.610	2.357	3.536	3.283	3.347	2.542
Koszty sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1.516	1.588	1.650	2.063	1.682	1.869	1.903	2.174
Zysk na sprzedaży	(744)	(849)	(40)	294	1.854	1.414	1.444	368
Wynik na poz. działalności operacyjnej	192	309	279	(13)	(315)	(548)	489	5.600

Zysk z działalności operacyjnej	(552)	(540)	239	281	1.539	866	1.933	5.968
Wynik na działalności finansowej	(4)	(923)	(2.300)	(617)	359	(142)	853	(443)
Zysk brutto	(556)	(1.463)	(2.061)	(336)	1.898	724	2.786	5.525
Podatek dochodowy	(169)	(109)	28	(1.283)	220	553	(200)	750
Zysk netto	(387)	(1.354)	(2.089)	947	1.678	171	2.986	4.775

Po bardzo słabych pierwszych dwóch kwartałach 2011, gdzie zysk na sprzedaży kształtował się na poziomie -744 w kwartale I oraz -849 w kwartale II (łącznie -1.593 tys. PLN). W kwartale III 2011 Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży nieznacznie poniżej progu rentowności (osiągając zysk na działalności operacyjnej na poziomie 239 tys. PLN). Czwarty kwartał stanowi odwrócenie dotychczasowych tendencji i pomimo wzrostu kosztów ogólnozakładowych (w porównaniu do poprzednich kwartałów), Spółka osiągnęła w tym okresie zysk na sprzedaży w wysokości 294 tys. PLN oraz zysk na działalności operacyjnej w wysokości 281 tys. PLN.

We wszystkich kwartałach roku 2012 MAKRUM S.A. zanotowała zysk na sprzedaży, co przyczyniło się do wysokiej rentowności w ciągu całego roku.

W wyniku prowadzonych w roku 2012 intensywnych zmian organizacyjnych Grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. polegających w szczególności na wydzieleniu działalności operacyjnej MAKRUM S.A. do spółek zależnych poziom zatrudnienia w Spółce na dzień 31.12.2012 r. uległ znacznemu obniżeniu w porównaniu do lat ubiegłych. Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w MAKRUM S.A. w latach 2009-2012.

Dzień bilansowy	Ogółem	Pracownicy umysłowi	Pracownicy fizyczni	w tym bezpośrednio produkcyjni	w tym pośrednio produkcyjni
Stan na 31.12.2012 r. *)	35	35	0	0	0
Stan na 31.12.2011 r.	218	83	135	100	35
Stan na 31.12.2010 r.	252	98	154	116	38
Stan na 31.12.2009 r.	327	133	194	146	48

*) w tym 19 pracowników, którzy z dniem 01.01.2013 r. przeszli do MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Na osiągnięte wyniki wpływ miały między innymi:

- ✓ wysokie koszty dzierżawy hal na terenie dawnej SSN w Szczecinie w wysokości ca 125 tys. PLN miesięcznie (umowa rozwiązana z dniem 31.07.2012 r.),
- ✓ likwidacja środków trwałych, w tym łoża na terenie zakładu MAKRUM S.A. w Szczecinie
- ✓ wyodrębnienie od 01.08.2012 r. działalności produkcyjnej do Spółki MAKRUM Sp. z o.o.,
- ✓ koszty obsługi prawnej związanej z próbami odzyskania utraconych środków w wyniku upadłości Spółki Heilbronn Pressen,
- ✓ koszty związane ze sprzedażą części stanów magazynowych poniżej ich wartości księgowej,
- ✓ zmiana wyceny zobowiązań walutowych (w tym kredytów i leasingów),
- ✓ koszty obsługi prawnej, opłat sądowych i notarialnych oraz koszty innych ekspertów (rzeczoznawców) związane z przekształceniami w ramach GK Makrum S.A. Należy zwrócić także uwagę, iż poza wymiernymi kosztami związanymi z rozszerzeniem GK, Spółka ponosiła także koszty trudne do oszacowania, a związane z nakładem pracy poświęconym przez Zarząd i inne kluczowe w Spółce osoby na przeprowadzenie procesu przekształceń.

Na osiągnięty wysoki pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej znaczący wpływ miała sprzedaż części nieruchomości Spółki w Szczecinie za ponad 8 mln PLN, co dało zysk na poziomie ca 5,1 mln PLN

1.2.2 Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.12.2012 wyniosła 186,7 mln PLN i była wyższa o 62,2 mln PLN w stosunku do sumy bilansowej na dzień 31.12.2011.

AKTYWA TRWAŁE

Aktywa	MSSF	MSSF
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	4.092	4.108
Rzeczowe aktywa trwałe	52.593	63.560
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	92.624	14.373
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	278	585
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.540	2.470
Aktywa trwałe	151.126	85.097

Wartość aktywów trwałych na dzień 31.12.2012 r. osiągnęła poziom o ponad 77,5% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost 66,0 mln PLN) i ukształtowała się na poziomie 151,1 mln PLN.

Głównymi przyczynami zmian w strukturze środków trwałych w roku były zmiany organizacyjne dokonywane w Grupie Kapitałowej i związane z tym obejmowanie udziałów w Spółkach zależnych (zarówno za aport rzeczowy jak i za gotówkę), dopłaty do kapitału dokonywane w Spółkach zależnych związane z finansowaniem ich potrzeb rozwojowych, oraz sprzedaż i likwidacja rzeczowych środków trwałych (związana z procesem optymalizacji posiadanych zasobów).

Wartość rzeczowe aktywa trwałe Spółki spadła o ca 11 mln PLN, w związku z:

- sprzedażą nieruchomości w Szczecinie – ca 2,9 mln PLN
- reklasyfikacją środków trwałych do aktywów zaklasyfikowanych do sprzedaży – 2,1 mln PLN,
- amortyzacją – 3,4 mln PLN,
- likwidacją środków trwałych,
- wniesieniem środków trwałych aportem do spółek zależnych
- sprzedażą innych nieefektywnych środków trwałych

Inwestycje w jednostkach zależnych wzrosły w wyniku:

- objęcie przez Spółkę 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. o wartości 67,0 mln PLN w zamian za emisję akcji serii I oraz J,
- objęciu udziałów i dokapitalizowaniu pozostałych Spółek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową głównych udziałów oraz dokonanych dopłat do kapitału Spółek zależnych na dzień 31.12.2012 r.

Nazwa Spółki	Ilość posiadanych udziałów	Procent posiadanych udziałów w kapitale zakładowym	Wartość bilansowa udziałów PLN	Wartość wniesionych dopłat
MAKRUM Development Sp. z o.o.	14.229	100%	14.229.000,00	5.629.111,50
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	1.750	100%	875.000,00	
MAKRUM Sp. z o.o.	3.370	100%	1.685.000,00	
IMMOBILE Sp. z o.o.	3.100	100%	67.020.738,30	3.105.000,00
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	16.500	99,40%	825.000,00	
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	1.000	100%	50.000,00	
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	749	74,90%	74.900,00	
STATEN COMPANY LTD.	6.000	100%	25.384,80 (6.000,00.EUR)	

AKTYWA OBROTOWE

Aktywa	MSSF	MSSF
	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2.843	4.237
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	6.641	9.568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22.421	21.938
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1.417
Pożyczki	-	29
Pochodne instrumenty finansowe	78	14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189	122
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	872	1.659
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.481	387
Aktywa obrotowe	35.524	39.371

Aktywa obrotowe MAKRUM S.A. spadły na dzień 31.12.2012 w stosunku do 31.12.2011 i wyniosły 35,5 mln PLN (na 31.12.2011 r.: 39,4 mln PLN).

Najważniejsza zmiany zaszczyły w zakresie:

- zapasów – spadek o 1,4 mln PLN,
- należności z tytułu umów o usługę budowlaną (realizowanych kontraktów) – spadek o 2,9 mln PLN,
- środków pieniężnych – spadek o 0,8 mln PLN,

aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży – wzrost o 2,1 mln PLN

KAPITAŁ WŁASNY

Pasywa	MSSF	MSSF
	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny		
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>		
Kapitał podstawowy	18.216	10.423
Akcje własne (-)	(94)	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98.086	38.988
Pozostałe kapitały	147	95
Zyski zatrzymane:	38.099	28.489
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28.489	31.300
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9.610	-2.812
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	154.453	77.995
Udziały niedające kontroli	-	-
Kapitał własny	154.453	77.995

Kapitał własny Spółki na koniec 2012 roku wzrósł o 76,5 mln PLN w stosunku do 31.12.2011 i wyniósł 154,5 mln PLN, a jego udział w pasywach ogółem zwiększył się do 82,7%.

Wzrost kapitału własnego wynika z:

- emisji akcji serii I oraz J, w wyniku czego nastąpił wzrost kapitału zakładowego o 7,8 mln PLN, a kapitału zapasowego o 59,2 mln PLN (łącznie o 67 mln PLN),
- wypracowanego w analizowanym okresie zysku netto w wysokości 9,6 mln PLN.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY

Pasywa	MSSF	MSSF
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3.608	4.243
Leasing finansowy	4.650	7.432
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	246	227
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.421	6.788
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28	167
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe	14.952	18.856
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6.239	9.200
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	776	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.669	13.403
Leasing finansowy	2.381	2.749
Pochodne instrumenty finansowe	30	19
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	510	1.630
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	507	582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	33
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	17.245	27.617
Zobowiązania razem	32.197	46.473

Zobowiązania i rezerwy Spółki zmniejszyły się o 14,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 32,2 mln PLN, a ich udział w pasywach ogółem zmniejszył się do 17,3%. Największy spadek nastąpił w zobowiązaniach krótkoterminowych – o ca 10,4 mln PLN.

Warto wskazać na zmniejszenie długu odsetkowego Spółki (kredyty bankowe i leasingi) w roku 2012. Spółka zmniejszyła całkowitą kwotę wykorzystanych kredytów o 7,4 mln PLN a kwotę leasingów o 3,2 mln PLN (czyli łącznie o ca 10,5 mln PLN)

Zobowiązania Spółki z tytułu dostaw i usług także spadły i wyniosły na koniec roku 2012 6,2 mln PLN wobec ca 9,2 mln PLN na koniec roku 2011.

1.2.3. Przepływy pieniężne

W 2012 roku Spółka zanotowała dodatni przepływ pieniężny z działalności operacyjnej o wartości ca 10,2 mln PLN, o 7,5 mln PLN więcej niż w roku 2011.

Na działalności inwestycyjnej Spółka wygenerował wpływy w wysokości 10,5 mln PLN związane ze sprzedażą aktywów trwałych (w tym części nieruchomości w Szczecinie). Środki te w większości zostały zużytkowane na inwestycje w jednostki zależne w wysokości 9,8 mln PLN oraz nabycie środków trwałych 0,4 mln PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 241 tys PLN.

W roku 2012 Spółka poniosła wydatki związane ze spłatą kredytów i pożyczek oraz spłatą leasingów w łącznej wysokości ca 9,8 mln PLN. Dodatkowo Spółka zapłaciła odsetki w wysokości 1,3 mln PLN. Razem wydatki związane z działalnością finansową wyniosły 11,2 mln PLN.

Na pokrycie wydatków finansowych posłużyła nadwyżka gotówki wygenerowana z działalności operacyjnej.

Najważniejsze pozycje rachunku przepływów pieniężnych Spółki prezentuje poniższa tabela.

Przepływy środków pieniężnych			
w tys. PLN	2012	2011	Różnica
Przepływy z działalności operacyjnej	10.158	2.683	7.475
Przepływy z działalności inwestycyjnej	241	(81)	322
Przepływy z działalności finansowej	(11.186)	(7.403)	(3.783)
Razem przepływy pieniężne netto	(787)	(4.801)	4.014
Środki pieniężne na początek okresu	1.659	6.460	na
Środki pieniężne na koniec okresu	871	1.659	na

1.2.4 Analiza wskaźnikowa

Na koniec 2012 roku podstawowe wskaźniki dotyczące płynności finansowej oraz rentowności uległy znaczącej poprawie w stosunku do roku 2011.

Zmniejszył się wskaźnik obrotowości aktywów – na co wpływ miało zwiększenie sumy bilansowej związanej z przejęciem IMMOBILE Sp. z o.o.

Poziom wszystkich wskaźników w roku 2012 jest akceptowalny przez Spółkę.

Wartości w tys. PLN	Formuły	Cel	31.12.2012	31.12.2011
Przychody netto od sprzedaży /aktywa	Przychody netto od sprzedaży produktów / aktywa	max.	29,68%	44,14%
Wskaźniki struktury bilansu				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	>1	1,12	1,14
Kapitał obrotowy netto (kapitał pracujący)	kapitał stały - majątek trwały	dodatni	18.279	11.754
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	2,06	1,43
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe-Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,90	1,32
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,17	0,37
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	0,21	0,60
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	17,35%	-5,12%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto od sprzedaży produktów	max.	19,73%	-7,91%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	5,15%	-2,26%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	6,36%	-3,60%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	13.741	3.268
EBITDA w %	EBITDA w PLN / Przychody netto od sprzedaży produktów	max.	24,80%	5,95%

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Działalność MAKRUM S.A., jak wszystkich podmiotów gospodarczych, narażona jest na szereg ryzyk i zagrożeń, jednakże z uwagi na przeniesienie działalności operacyjnej do Spółek zależnych ryzyka te dotyczyć będą MAKRUM S.A. w roku 2013 i latach następnych w sposób pośredni.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w skali Świata i Polski.

Sytuacja MAKRUM S.A. jest ściśle związana z sytuacją gospodarczą Polski oraz krajów, do których Spółka eksportuje swoje wyroby, a pośrednio z koniunkturą globalną. Mniejsza konsumpcja w skali globalnej zmniejsza zapotrzebowanie na większość surowców, w tym energetycznych (ropa naftowa), produkcję papieru czy też produkcję w sektorze mechanicznym. Mniejsza konsumpcja prowadzi w konsekwencji do zmniejszonej skłonności do inwestycji w kluczowych dla klientów MAKRUM S.A. sektorach – surowcowo/wydobywczym, off-shore, mechanicznym oraz chemicznym i papierniczym – oraz może negatywnie odbić się na wielkości zamówień. Czynniki te będą wpływać bezpośrednio na

wyniki osiągnięte przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o., i MAKRUM Sp. z o.o., przez co na zdolność tych podmiotów do terminowego regulowania zobowiązań wobec spółki matki – MAKRUM S.A.

Długotrwałe osłabienie gospodarcze może przełożyć się także na zmniejszone zapotrzebowanie na transport morski i zapotrzebowanie na remonty i przebudowy statków, co w konsekwencji może oznaczać mniejsze przychody z majątku Stoczni Pomerania, co rodzi ryzyko generowania pozytywnych wyników i zdolności do płacenia czynszu przez podmiot zależny – MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Działalność prowadzona przez MAKRUM S.A. nie jest koncesjonowana, stąd Spółka nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych w zakresie prowadzonej działalności. Zmieniające się przepisy prawa, częste nowelizacje, niespójność prawa, a w szczególności przepisy podatkowe, celne i przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą wywołać negatywne skutki dla działalności MAKRUM S.A. w postaci zwiększenia kosztów usług obcych (doradcy, konsultanci) oraz osobowych. Nie można także wykluczyć wzmożonego protekcjonizmu w działaniach innych rządów i ustawodawców, co może ograniczać konkurencyjność MAKRUM S.A. na rynku międzynarodowym.

Ryzyko zmian kursu walut

W związku z faktem, iż ok. 50% przychodów MAKRUM S.A. realizowanych było bezpośrednio lub pośrednio na rynkach zagranicznych, Spółka narażona jest na ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Zmiany kursów walut wobec PLN nie tylko wpływają na wartość sprzedaży i jej rentowność, ale również na poziom należności i zobowiązań handlowych i finansowych w tym kosztów i wyceny kredytów, leasingów i innych zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych.

Szczególnie dotkliwa dla podmiotów gospodarczych jest nie tylko amplituda zmian podstawowych kursów walutowych, w przypadku MAKRUM S.A. głównie pary EUR/PLN ale także bardzo gwałtowny jej przebieg i szybkość zachodzących zmian.

Ryzyko zmiany cen podstawowych surowców – stali

Zakup surowców stanowiło ok. 50% kosztów rodzajowych w Spółce, co powoduje duże potencjalne ryzyko niekorzystnych zmian w kształtowaniu się cen podstawowych surowców, a w szczególności stali, na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko zatorów płatniczych i bankructwa odbiorców Spółki

W sytuacji kryzysu gospodarczego zwiększeniu ulega waga ryzyka czasowej lub trwałej niewypłacalności kontrahentów Spółki. W roku 2013 i kolejnych dotyczyć to będzie w szczególności należności od klientów związanych z kończącymi się w tym roku kontraktami jak i od spółek zależnych do MAKRUM S.A. Potencjalna niewypłacalność znaczącego klienta MAKRUM S.A. może doprowadzić do ryzyka ograniczenia, a w skrajnym wypadku utraty płynności Spółki.

3. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

3.1 Deklaracja ładu korporacyjnego

Zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” obowiązujące w brzmieniu ustalonym uchwałami Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: (i) uchwałą nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. i (ii) uchwałą nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku, MAKRUM S.A. w 2012 roku stosowała w całości bądź w części, zgodnie z przyjętą uchwałą Zarządu Spółki z dnia 14 sierpnia 2012 r.

Zbiór tych zasad, którym Spółka podlega jest publicznie dostępny na http://corp-gpw.pl/lad_corp.asp oraz w siedzibie GPW.

Informacja Zarządu MAKRUM S.A. o niestosowaniu niektórych zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” jest dostępna na stronie internetowej Spółki www.makrum.pl

Spółka odstąpiła od stosowania następujących zasad ładu korporacyjnego:

PKT	DOBRA PRAKTYKA	UWAGI
I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:	
1.3	umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej	Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej Zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.
4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Na dzień 31.12.2012 r. nie dotyczy MAKRUM S.A. Papiery emitowane przez MAKRUM S.A. nie są przedmiotem obrotu w różnych krajach lub na różnych rynkach.
5	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).	MAKRUM S.A. nie posiada polityki wynagrodzeń i nie opracowała zasad jej ustalania m.in. z uwagi na swoją mało rozbudowaną strukturę organizacyjną. Konieczność bycia elastycznym w przypadku zatrudniania nowych pracowników powoduje, że wysokość wynagrodzenia ustalana jest indywidualnie. Wynagrodzenia członków organów zarządzających ustala i zatwierdza Rada Nadzorcza kierując się najlepszą wiedzą i wolą.
9	GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.	Zarząd Spółki składa się z dwóch członków, mężczyzn. Natomiast Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, czterech mężczyzn i jednej kobiety. Spółka jako kryterium wyboru członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powołanej do pełnienia powierzonych funkcji: doświadczeniem, profesjonalizmem oraz kompetencjami kandydata. Decyzję w kwestii wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pod względem płci pozostawia w rękach uprawnionych organów Spółki.
10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.	Nie dotyczy Spółki. MAKRUM S.A. jest spółką, która jedynie w nieznacznym zakresie wspiera lub zajmuje się działalnością w określonych w niniejszym punkcie zakresie.
12	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: - transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie	Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w

PKT	DOBRA PRAKTYKA	UWAGI
	rzeczywistym, - dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia	ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, - wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku takiego walnego zgromadzenia. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.
II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH		
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	
1.6	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	Zasada nie jest w pełni stosowana przez Spółkę – zamieszczane są jedynie roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w postaci raportów bieżących.
1.7	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Niniejsza zasada wymaga wdrożenia przez Spółkę szczególnych i wymagających znacznych nakładów procedur. Treść tej zasady dość ogólnie obejmuje wszelkie sprawy objęte porządkiem obrad, co może dotyczyć zarówno spraw o charakterze organizacyjnym jak i spraw merytorycznych. Udzielanie informacji o charakterze merytorycznym leży w kompetencji Zarządu, który zgodnie z obowiązującymi przepisami nie ma obowiązku udzielania odpowiedzi na pytania akcjonariuszy poza Walnym Zgromadzeniem. Spółka przewiduje również trudności z ustaleniem, czy konkretna osoba zwracająca się z pytaniem przed Walnym Zgromadzeniem jest akcjonariuszem, i czy w konsekwencji treść pytania i udzielonej odpowiedzi powinna być umieszczona na stronie internetowej. Spółka deklaruje jednak, iż rozważy możliwość zastosowania odpowiednich procedur wewnętrznych w celu stosowania tej zasady.
1.11	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Spółka nie dysponuje obecnie mechanizmem uzyskiwania i podawania do publicznej wiadomości informacji na temat powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej są dostępne publicznie jedynie w takim zakresie, w jakim wymagają tego przepisy prawa.
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	Wymóg zamieszczania na stronie internetowej informacji i dokumentów wskazanych przynajmniej w części II. pkt 1 w języku angielskim wymaga wdrożenia przez Spółkę szczególnych i wymagających znacznych nakładów procedur – wg Spółki zbyt dużych w porównaniu ze skalą działalności przedsiębiorstwa. MAKRUM S.A. deklaruje jednak, iż rozważy możliwość zastosowania odpowiednich procedur w celu stosowania tej zasady.
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, rozszerzenie uprawnień rady nadzorczej powinno nastąpić poprzez zmianę statutu. Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są określone w jej Statucie, który nie przewiduje konieczności występowania do Rady Nadzorczej o zgodę na zawarcie umowy lub innej transakcji z uwagi na to, że drugą stroną jest podmiot powiązany. Poza takimi czynnościami, Zarząd może też zwracać się do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii bądź uchwał w innych sprawach. W ocenie Spółki, obecne brzmienie Statutu jest dostosowane do rozmiaru jej przedsiębiorstwa oraz prowadzonej działalności. Zarząd Spółki nie zamierza w najbliższym czasie występować z inicjatywą zmiany Statutu w powyższym zakresie. W praktyce, stosowanie tej zasady utrudnia także mało precyzyjne określenie rodzaju umów, w stosunku do których dodatkowe kompetencje miałyby być przyznane Radzie Nadzorczej. Kryteria uznania umowy za „istotną”, „typową”, lub zawieraną „na warunkach rynkowych” są bardzo nieostre, a nawet mogą powodować różnice w ocenie pomiędzy zarządem i radą nadzorczą. Z

PKT	DOBRA PRAKTYKA	UWAGI
		powyższych względów niniejsza zasada nie jest stosowana przez MAKRUM S.A. w sposób trwały. Spółka pragnie jednak podkreślić, że transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, dokonywane są ze szczególną starannością.
III. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH		
1	Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:	
1.1	raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	Spółka przewiduje, że zasada będzie stosowana w terminie późniejszym. Rada Nadzorcza Spółki nie widzi obecnie możliwości, by w zakresie swoich zadań w najbliższym czasie włączyć stałą kontrolę funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza rozważy taką decyzję, tak by zastosowane środki kontroli umożliwiły regularną roczną ocenę funkcjonowania w Spółce powyższych systemów.
2	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	Spółka nie dysponuje obecnie mechanizmem uzyskiwania i podawania do publicznej wiadomości informacji na temat powiązań Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Informacje dotyczące Członków Rady Nadzorczej są dostępne publicznie jedynie w takim zakresie, w jakim wymagają tego przepisy prawa.
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	Nie dotyczy Spółki. MAKRUM S.A. nie ma powołanych komitetów.
9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, rozszerzenie uprawnień rady nadzorczej powinno nastąpić poprzez zmianę statutu. Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są określone w jej Statucie, który nie przewiduje konieczności występowania do Rady Nadzorczej o zgodę na zawarcie umowy lub innej transakcji z uwagi na to, że drugą stroną jest podmiot powiązany. Poza takimi czynnościami, Zarząd może też zwracać się do Rady Nadzorczej o wyrażenie opinii bądź uchwał w innych sprawach. W ocenie Spółki, obecne brzmienie Statutu jest dostosowane do rozmiaru jej przedsiębiorstwa oraz prowadzonej działalności. Zarząd Spółki nie zamierza w najbliższym czasie występować z inicjatywą zmiany Statutu w powyższym zakresie. W praktyce, stosowanie tej zasady utrudnia także mało precyzyjne określenie rodzaju umów, w stosunku do których dodatkowe kompetencje miałyby być przyznane Radzie Nadzorczej. Kryteria uznania umowy za „istotną”, „typową”, lub zawieraną „na warunkach rynkowych” są bardzo nieostre, a nawet mogą powodować różnice w ocenie pomiędzy zarządem i radą nadzorczą. Z powyższych względów niniejsza zasada nie jest stosowana przez MAKRUM S.A. w sposób trwały. Spółka pragnie jednak podkreślić, że transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, dokonywane są ze szczególną starannością.
IV. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY		
1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	W Walnych Zgromadzeniach MAKRUM S.A. udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnych Zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi.

PKT	DOBRA PRAKTYKA	UWAGI
10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	
10.1	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,	Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej: - transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, - wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku takiego walnego zgromadzenia. Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. Zastosowanie technologii transmisji i utrwalania przebiegu obrad jest kosztowne. W chwili obecnej zarząd Spółki nie widzi potrzeby ponoszenia wysokiego wydatku inwestycyjnego na ten cel.
10.2	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	
10.3	wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia	

3.2 Akcjonariat Spółki

Stan posiadania akcji MAKRUM S.A. ustalony na dzień 31.12.2012 r., w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Ilość głosów na WZA	% udziału w strukturze akcjonariatu
Rafał Jerzy	41.364.732	41.364.732	56,77
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beata Jerzy)	18.147.724	18.147.724	24,91

Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu rocznego tj. do dnia 20.03.2013 r. do MAKRUM S.A. nie wpłynęły zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

W dniu 26.10.2011 r. NWZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz określenia warunków przeprowadzenia skupu akcji a także uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na realizację skupu przez Spółkę akcji własnych. Zarząd MAKRUM S.A., działając na podstawie upoważnienia wynikającego z uchwał NWZ z 26.10.2011 r. w dniu 04.10.2012 r. podjął uchwałę w sprawie przystąpienia do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży.

Warunki nabycia akcji własnych zostały określone w Regulaminie programu odkupu akcji własnych MAKRUM S.A. Z kolei podstawą prawną programu odkupu stanowi art. 362 § 1 pkt 8, art. 362 § 2 pkt 2, art. 365 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Informacja

W celu wykonania programu odkupu Spółka w dniu 08.10.2012 r. zawarła Umowę obsługi skupu akcji własnych z Domem Maklerskim Banku BPS S.A. z siedzibą w Warszawie.

W okresie od 04.12.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania MAKRUM S.A. nabyło 87.616 sztuk akcji własnych.

3.3 Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Funkcjonowanie Walnego Zgromadzenia oraz uprawnienia akcjonariuszy są uregulowane przepisami prawa, zwłaszcza przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Regulamin Obrad). Dokumenty stanowiące wewnętrzne regulacje Spółki są udostępnione na korporacyjnej stronie internetowej: www.makrum.pl.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia MAKRUM S.A. obejmują następujące sprawy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielanie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków;
- dokonywanie zmian Statutu Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- sposób przeznaczenia czystego zysku, w tym ustalenie terminu nabycia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy;
- tworzenie funduszy celowych.

Poza powyższymi sprawami, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą również inne sprawy, wymienione w Kodeksie Spółek Handlowych lub w przepisach innych ustaw.

Walne Zgromadzenie Spółki odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na ilość akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Każda akcja Spółki daje prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, który ustala również porządek obrad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym w sprawach:

- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- zmiany Statutu,
- umorzenia akcji,
- obniżenia kapitału zakładowego,
- zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
- rozwiązania Spółki.

uchwały podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ oddanych głosów.

Przebiegiem Walnego Zgromadzenia kieruje jego Przewodniczący, który czuwa również nad przestrzeganiem Regulaminu Obrad i porządku obrad, zapewnia sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

Na Walnym Zgromadzeniu, poza akcjonariuszami, mogą być również obecni w szczególności Członkowie organów Spółki, przedstawiciele Komisji Nadzoru Finansowego, osoby, których udział jest niezbędny z uwagi na rodzaj omawianych spraw (doradcy, przedstawiciele biegłego rewidenta), a także przedstawiciele mediów. Kwestie porządkowe, dotyczące m.in. prowadzenia obrad i organizacji głosowań, regulowane są szczegółowo w Regulaminie Obrad.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji, prawo do kwoty likwidacyjnej;
- prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo głosu, prawo do informacji, prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo do oceny działalności Członków organów Spółki.

Akcje Spółki nie są w żaden sposób uprzywilejowane. Statut MAKRUM S.A. nie przewiduje też żadnych przywilejów o charakterze osobistym, ani też wyłączeń lub ograniczeń praw akcjonariuszy, wynikających z przepisów prawa, lub sposobu wykonywania praw przez akcjonariuszy.

3.4 Skład osobowy wraz ze zmianami oraz zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki

Zarząd

Na dzień 31.12.2012 r. skład Zarządu MAKRUM S.A. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| – Rafał Jerzy | Prezes Zarządu |
| – Sławomir Winiecki | Wiceprezes Zarządu |

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie zmieniał się.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki może składać się z jednego lub większej liczby członków – ilość członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla całego organu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu. Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Sprawy przekraczające zwykły zakres czynności Spółki wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd, o ile Statut, kodeks spółek handlowych lub przepisy innych ustaw nie przewidują również konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów (nie uwzględnia się głosów „wstrzymujących się”). W przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw”, decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu, gdy przewodniczy na posiedzeniu. Posiedzenia Zarządu odbywają się przynajmniej raz w miesiącu. Szczegółowo tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.makrum.pl).

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki, w przypadku gdy skład Zarządu jest wieloosobowy, upoważnionych jest dwóch członków Zarządu – działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu lub prokurenta.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|---|
| – Wojciech Sobczak | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Jerzy Nadarzewski | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Tomasz Filipiak | – Sekretarz Rady Nadzorczej |

oraz członkowie

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| – Beata Jerzy | – Członek Rady Nadzorczej |
| – Krzysztof Kobryński | – Członek Rady Nadzorczej |

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie zmieniał się.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu, Regulaminu Rady Nadzorczej i obowiązujących przepisów, w tym przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być również wybrani według zasad określonych w art. 385 § 3-9 Kodeksu Spółek Handlowych. Ponadto w przypadku, gdy skład osobowy Rady zmniejszy się poniżej wymaganego minimum pięciu osób, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać powołania nowego członka RN tak, aby skład ilościowy tego organu wynosił wymagane minimum 5-ciu osób. Taki wybór nowego członka Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie co najmniej raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować na nim uchwały za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także może podejmować uchwały poza posiedzeniami w formie pisemnej lub za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.makrum.pl).

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, analiza i opiniowanie wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawianie opinii w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu swojego stanowiska we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad tego organu,
- wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń, w przypadku gdy Zarząd tego nie zrobił pomimo upływu ustawowego terminu lub gdy Zarząd tego nie uczynił w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą,
- powoływanie, odwoływanie i zawieszanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu, przy czym brak takiego wniosku nie ogranicza kompetencji Rady oraz wykonywanie względem Zarządu uprawnień ze stosunku pracy lub ustalanie zasad i sposobu wynagrodzenia Zarządowi z tytułu sprawowanej funkcji,
- uchwalanie regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w celu ich zbycia w trybie art.363 § 3 ksh,
- wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego,
- wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na: udzielenie gwarancji, poręczenia albo pożyczki, zakup akcji lub udziałów, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub poręczenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału zakładowego spółki, a także na każdą sprzedaż akcji (udziałów) będących własnością Spółki,
- dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.

3.5 Zasady zmiany Statutu

MAKRUM S.A. działa na podstawie postanowień obowiązujących przepisów prawa i uchwalonego Statutu Spółki. Zmiany w tekście Statutu są dokonywane zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie Spółek Handlowych.

3.6 Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Przygotowywanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych należy do merytorycznych zadań Działu Finansowego, nad którym bezpośredni nadzór sprawuje Członek Zarządu i/lub Dyrektor Finansowy odpowiedzialny za sprawy finansowe. Do szczególnych zadań tego Działu należy weryfikacja i konsolidacja danych pochodzących jednostek organizacyjnych Spółki dla celów przygotowania sprawozdań finansowych, tworzenie formatów sprawozdawczych zgodnych z właściwymi przepisami prawa oraz współpraca z rewidentami zewnętrznymi.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

MAKRUM S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym BEST (MAGIC). Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawcza, główna i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacja informatycznego systemu rachunkowości jest okresowo aktualizowana i zatwierdzana przez Zarząd Spółki.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzeganie wewnętrznych procedur oraz analizy odchyleń sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyleń danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.

3.7 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie ma jakichkolwiek papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

3.8 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

W Spółce nie ma jakichkolwiek ograniczeń, innych niż wynikające z powszechnie obowiązujących ustaw, odnośnie wykonywania prawa głosu, w tym również ograniczeń czasowego wykonywania prawa głosu, jak również nie ma żadnych postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych.

3.9 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

W Spółce nie ma jakichkolwiek ograniczeń, innych niż wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących ustaw, dotyczących przenoszenia praw własności z papierów wartościowych.

4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka jest stroną w sprawach toczących się przed sądami powszechnymi o zapłatę należności.

Żadne z toczących się postępowań nie dotyczy zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych MAKRUM S.A. Łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności również nie przekracza 10% kapitałów własnych – odrębnie w każdej z tych grup.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki.

5.1 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę w 2012 roku.

Informacje o umowach znaczących Spółka dostarczała w raportach bieżących do wiadomości publicznej w trakcie 2012 roku. Forma, w jakiej zostały one przytoczone w sprawozdaniu, jest bliska w/w raportom bieżącym.

- Zarząd MAKRUM S.A. poinformował, iż w okresie dwunastu miesięcy tj. od dnia 7.02.2011 r. do dnia 07.02.2012 roku, Spółka zawarła z firmą Helmerding hiw Maschinen GmbH z siedzibą w Bad Oeynhausen (Niemcy) umowy na łączną wartość 7.146.047,05 PLN (suma kontraktów zawartych w EUR przeliczona na PLN).

Przedmiotem tych umów było między innymi wykonanie: elementów konstrukcji pras mechanicznych takich jak korpusy, skrzynie przekładniowe, stoły, płyty stołów, suwaki i słupy, jak również wykonanie obróbki mechanicznej detali wykorzystywanych w budowie pras mechanicznych i urządzeniach peryferyjnych do pras.

Największa wartościowo umowa w okresie objętym raportem została zawarta poprzez potwierdzenie dnia 27.06.2011 r. przyjęcia zamówienia numer 115048 na wykonanie elementów konstrukcji prasy mechanicznej (stół, skrzynia, popychacz, słupy) na kwotę 1.164.196,51 PLN z datą realizacji ostatniego elementu przypadającą na 5-ty tydzień 2012 r.

Termin płatności należności Spółki wynikających z umów zawartych z tym kontrahentem wynosi 45 dni licząc od daty wystawienia faktury. Pozostałe warunki nie odbiegają od typowych dla tego rodzaju umów (sprzedaż, dostawa, usługi produkcyjne). (RB 7/2012)

- W dniu 5.03.2012 r. zawarta została pomiędzy MAKRUM S.A. a spółką Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego „PATEREK” S.A. z siedzibą w Paterku (ZNTK „PATEREK”) umowa dzierżawy nieruchomości wraz ze znajdującymi się na niej budynkami, budowlami oraz składnikami majątkowymi o łącznej powierzchni ok. 14.700 m² (przedmiot dzierżawy) z prawem użytkowania: placu składowego, manewrowego, dróg dojazdowych i parkingów. Umowa dotyczy części nieruchomości posiadanej w użytkowaniu wieczystym przez ZNTK „PATEREK”, położonej w Paterku k. Nakła nad Notecią przy ul. Przemysłowej 1.

Nieruchomość została wydierzżawiona z przeznaczeniem na produkcję i świadczenie usług materialnych w związku z prowadzoną przez MAKRUM działalnością gospodarczą. W umowie zawarto zgodę ZNTK „PATEREK” na przeprowadzenie niezbędnych adaptacji przedmiotu dzierżawy pod potrzeby produkcyjne. Ponadto umowa umożliwia wybudowanie przez MAKRUM na dzierżawionym gruncie hali malarni i śrutowni, hali krajalni oraz dodatkowej hali obróbki.

Umowa została zawarta na okres 10 lat począwszy od 01.06.2012 r. Warunkiem wejścia jej w życie jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia ZNTK „PATEREK” wyrażającej zgodę na zawarcie przedmiotowej umowy (warunek zawieszający). Przekazanie przedmiotu dzierżawy nastąpi w dwóch etapach – obiekty istniejące i część gruntów do dnia 31.05.2012 r., a w drugim etapie – pozostałą część gruntów do dnia 31.08.2012 r.

Szacunkowa wartość przedmiotu umowy wynosi ok. 10 mln PLN. Oprócz płaconego co miesiąc czynszu dzierżawnego, MAKRUM zwracać będzie na rzecz ZNTK „PATEREK” koszty związane z dostarczeniem mediów do czasu wykonania własnych przyłączy oraz proporcjonalną część kosztów związanych z ochroną, kontrolą ruchu osobowego i towarowego oraz utrzymaniem porządku nieruchomości ZNTK PATEREK, w której znajduje się przedmiot dzierżawy. Umowa przewiduje coroczną waloryzację czynszu dzierżawnego o średnioroczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych za poprzedni rok kalendarzowy, przy czym pierwsza waloryzacja nastąpi od dnia 01.06.2013 r.

ZNTK „PATEREK” wyraził zgodę na poddzierżawę przedmiotu umowy lub jego części spółkom zależnym MAKRUM, za uprzednim jego poinformowaniem. Ponadto została wyrażona zgoda na przeniesienie przez MAKRUM w terminie do 30.06.2012 r. (pod warunkiem zagwarantowania przez MAKRUM płatności czynszu dzierżawnego) całości praw, obowiązków i wierzytelności wynikających z przedmiotowej umowy na spółkę zależną w 100% od MAKRUM oraz zgoda na cesję powrotną.

W umowie zawarto również warunki dotyczące realizacji przez MAKRUM prawa pierwszeństwa nabycia przedmiotu dzierżawy w przypadku, gdy ZNTK „PATEREK” będzie

zamierzał sprzedać przedmiot dzierżawy w całości lub części na rzecz osoby trzeciej oraz określono zasady ustalenia ceny sprzedaży całości lub części przedmiotu dzierżawy, gdy stosowna oferta zostanie złożona bezpośrednio do MAKRUM.

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

Pomiędzy MAKRUM i członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej a ZNTK „PATEREK” i jego osobami zarządzającymi nie istnieją żadne powiązania. (RB 9/2012)

- MAKRUM S.A. w okresie od dnia 20.12.2011 r. do 28.11.2012 r. zawarła ze spółkami Grupy Rolls-Royce Marine Companies (Grupa RR) (w skład której wchodzi m.in.: Rolls-Royce Marine AS, Rolls-Royce Marine AB i Rolls-Royce Poland Sp. z o.o.) umowy na łączną wartość 19.607.781,41 PLN (suma kontraktów zawieranych w PLN oraz w EUR wg kursu z daty potwierdzania zamówień).

Przedmiotem tych umów było między innymi wykonanie: płetw steru, urządzeń pokładowych (skrzynia, urządzenie centrujące, nawijarka liny), gniazd pędnika, części do zestawów sterowych, ramy zakotwiczającej AHF oraz rolek rufowych.

Największą wartościowo umowa w rozpatrywanym okresie objętym raportem została zawarta z Rolls-Royce Marine AS poprzez przyjęcie zamówienia na wykonanie modułów ramy zakotwiczającej na łączną wartość 1.071.180,00 EUR.

Zgodnie z postanowieniami Ogólnych warunków zakupu dla Rolls-Royce Marine Companies, które poprzez potwierdzanie przyjmowania zamówień obowiązują w umowach zawartych z firmami Grupy RR, w tym w umowie, o której mowa w powyższym akapicie, Spółka może zostać obciążona karami umownymi o maksymalnej wartości 10% wartości kontraktu, na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia firm z Grupy RR do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar. (RB 40/2012, RB 97/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 14.08.2012 r. zawarła ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. umowę najmu rzeczy ruchomych (Umowa).

W ramach Umowy MAKRUM S.A. (Wynajmujący) oddała do używania rzeczy ruchome niezbędne do wykonywania działalności produkcyjnej przez MAKRUM Sp. z o.o. (Najemcę), zaś Najemca zobowiązał się płacić umówiony czynsz. W skład przedmiotu najmu wchodzi między innymi: maszyny do obróbki metalu, urządzenia spawalnicze, urządzenia pomiarowe, sprzęt biurowy, sprzęt komputerowy, dwa samochody, meble biurowe. Strony podzieliły przedmiot umowy na trzy grupy rzeczy ruchomych enumeratywnie wskazanych w trzech załącznikach.

Strony ustaliły w umowie czynsz najmu płatny miesięcznie w wysokości 37.000 PLN netto za używanie rzeczy określonych w załączniku nr 1, w wysokości 27.000 PLN netto za używanie rzeczy określonych w załączniku nr 2, w wysokości 15.000 PLN netto za używanie rzeczy określonych w załączniku nr 3.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia Umowy za 1-miesięcznym terminem wypowiedzenia. Jednocześnie w Umowie ustalono, że w części dotyczącej rzeczy określonych w załączniku nr 2 Umowa ulega rozwiązaniu z chwilą przeniesienia prawa własności do tych rzeczy w ramach aportu do Najemcy. Ponadto w Umowie ustalono, że w części dotyczącej rzeczy określonych w załączniku nr 3 Umowa ulega rozwiązaniu zgodnie z datą wskazaną w oświadczeniu Najemcy określającej termin zwrotu rzeczy.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach. (RB 49/2012)

- MAKRUM S.A., w ramach czynności prowadzonych w celu uruchomienia działalności produkcyjnej i usługowej przez spółkę zależną MAKRUM Sp. z o.o. i przekazania jej części

zadań realizowanych dotychczas przez MAKRUM S.A., dokonała zmian w zakresie umów regulujących wykorzystywanie nieruchomości produkcyjnej położonej w Bydgoszczy.

W związku z powyższym w dniu 06.09.2012 r. MAKRUM S.A. (Najemca) zawarła aneks do umowy najmu nieruchomości z dnia 11.03.2010 r. (umowa najmu) ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Wynajmujący).

Przedmiotem umowy jest przekazanie do używania nieruchomości, do których Wynajmujący posiada prawo użytkowania wieczystego, zlokalizowanych przy ul. Kamiennej, Sułkowskiego i Dwernickiego w Bydgoszczy. W wyniku zawarcia aneksu do umowy powierzchnia najmu uległa zmniejszeniu do wysokości łącznej powierzchni użytkowej 11.413 m², obejmującej powierzchnie o funkcji produkcyjnej, magazynowej oraz placów, dróg i infrastruktury.

Strony ustaliły w aneksie miesięczny czynsz najmu w łącznej wysokości 64.565,34 PLN netto.

Pozostałe warunki umowy najmu nie uległy zmianie i nie odbiegają od powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Jednocześnie w dniu 06.09.2012 r. MAKRUM S.A. otrzymała informację od swoich spółek zależnych MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Najemca) oraz MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Wynajmujący) o zawarciu między nimi w dniu 06.09.2012 r. umowy najmu nieruchomości.

Przedmiotem umowy jest przekazanie do używania nieruchomości, do których Wynajmujący posiada prawo użytkowania wieczystego, zlokalizowanych przy ul. Kamiennej, Sułkowskiego i Dwernickiego w Bydgoszczy o łącznej powierzchni użytkowej 11.035 m², obejmującej powierzchnie o funkcji produkcyjnej, biurowo-socjalnej, magazynowej oraz placów, dróg i infrastruktury.

Strony ustaliły w umowie miesięczny czynsz najmu w łącznej wysokości 91.691 PLN netto. Umowę zawarto na czas nieokreślony.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Ponadto w dniu 06.09.2012 r. MAKRUM S.A. zawarła jako Wynajmujący umowę podnajmu nieruchomości ze spółką zależną MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (Podnajemca).

Przedmiotem umowy jest przekazanie do używania nieruchomości przy ul. Kamiennej, Sułkowskiego i Dwernickiego w Bydgoszczy o łącznej powierzchni użytkowej 6.877 m², obejmującej powierzchnie o funkcji produkcyjnej i magazynowej.

Strony ustaliły w umowie miesięczny czynsz najmu w łącznej wysokości 44.100 PLN netto. Umowę zawarto na czas nieokreślony z tym zastrzeżeniem, że umowa podnajmu wygaśnie wraz z wygaśnięciem lub rozwiązaniem umowy najmu zawartej dnia 11.03.2010 r. przez MAKRUM S.A. z MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy – użytkownikiem wieczystym nieruchomości.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach. (RB 52/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 27.04.2012 r. podpisała z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 9 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową na kwotę 8.675.000,00 PLN, w tym do kwoty 5.600.000,00 PLN limitu kredytowego do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu na wydzielonym rachunku kredytowym w PLN, w tym do kwoty 2.075.000,00 PLN na gwarancje bankowe zwrotu zaliczki, gwarancje dobrego wykonania kontraktu w PLN, EUR, USD, NOK lub na wystawienie akredytyw dokumentowych w wyżej wymienionych walutach.

Kredyt został udostępniony do dnia 29.06.2012 r., z tym że terminy ważności otwartych akredytyw i gwarancji bankowych nie mogą być dłuższe niż 1 rok od daty wystawienia i nie mogą wykraczać poza 29.06.2013 r., za wyjątkiem gwarancji udzielonej na rzecz jednego z kontrahentów Spółki, która może zostać wystawiona do dnia 30.11.2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt są między innymi:

- 1) hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.850.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania),
- 2) sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie,
- 3) poręczenie cywilne MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Hipoteka kaucyjna umowna i zastaw rejestrowy zostały ustanowione w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (30.10.2009 r.) i zmienione w dniu zawarcia aneksu nr 7 z Bankiem do tej umowy kredytowej (27.10.2011 r.). Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 51.976 m² (trzy księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – grunt i budynki łącznie składają się na zakład „Stocznia Pomerania” w Szczecinie. Zastaw ustanowiono na znacznej części niezamortyzowanych maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie zakładu „Stocznia Pomerania” w Szczecinie. Hipoteka zabezpiecza zobowiązanie kredytowe do kwoty 18.850.000,00 PLN a zastaw zabezpiecza do kwoty 15.905.750,00 PLN (kapitał, wszelkie odsetki, opłaty, prowizje), wartość ewidencyjna obciążonego hipoteką prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynków ujęta jest w księgach rachunkowych Spółki na kwotę 18.433 tys. PLN netto a wartość ewidencyjna obciążonych zastawem maszyn i urządzeń ujęta jest na kwotę 9.700 tys. PLN netto. (wartości na dzień 31.12.2011 r.)

Pomiędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem występuje powiązanie, w ten sposób, iż członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. jest jednocześnie dyrektorem Centrum Korporacyjnego Banku w Poznaniu. Pomiędzy pozostałymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę, a Bankiem BPH i jego osobami zarządzającymi nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej. (RB 26/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 29.06.2012 r. podpisała z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 10 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową na kwotę 8.675.000,00 PLN, w tym do kwoty 5.600.000,00 PLN limitu kredytowego do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu na wydzielonym rachunku kredytowym w PLN, w tym do kwoty 2.075.000,00 PLN na gwarancje bankowe zwrotu zaliczki, gwarancje dobrego wykonania kontraktu w PLN, EUR, USD, NOK lub na wystawienie akredytyw dokumentowych w wyżej wymienionych walutach.

Kredyt został udostępniony do dnia 31.12.2012 r., z tym że terminy ważności otwartych akredytyw i gwarancji bankowych nie mogą być dłuższe niż 1 rok od daty wystawienia i nie mogą wykraczać poza 31.12.2013 r., za wyjątkiem gwarancji udzielonej na rzecz jednego z kontrahentów Spółki, która może zostać wystawiona do dnia 31.05.2014 r.

Umowa zakłada 5 miesięcznych spłat kredytu (obniżenia kwoty dostępnego limitu) w wysokości 300.000,00 PLN każda, pierwsza rata płatna w dniu 31.07.2012 r.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt są między innymi:

- 1) hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.850.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Spółki położonych w Szczecinie przy ul. Gdańskiej 36 (Stocznia Pomerania),
- 2) sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach Spółki znajdujących się w zakładzie Stocznia Pomerania w Szczecinie,
- 3) poręczenie cywilne MAKRUM Development Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy,

Hipoteka kaucyjna umowna i zastaw rejestrowy zostały ustanowione w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (30.10.2009 r.) i zmienione w dniu zawarcia aneksu nr 7 z Bankiem do tej umowy kredytowej (27.10.2011 r.). Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo

niezabudowanej o powierzchni 51.976 m² (trzy księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – grunt i budynki łącznie składają się na zakład „Stocznia Pomerania” w Szczecinie. Zastaw ustanowiono na znacznej części niezamortyzowanych maszyn i urządzeń stanowiących wyposażenie zakładu „Stocznia Pomerania” w Szczecinie, w tym na: tokarkach, frezarkach, giętarkach, prostownikach i półautomatach spawalniczych, dźwigach, żurawiach, suwnicach, łóżach podporowych (zastaw na zbiorze rzeczy stanowiących organizacyjną całość wg listy tego zbioru sporządzonej na dzień 30.09.2010 r.). Hipoteka zabezpiecza zobowiązanie kredytowe do kwoty 18.850.000,00 PLN, a zastaw zabezpiecza do kwoty 15.905.750,00 PLN (kapitał, wszelkie odsetki, opłaty, prowizje). Wartość ewidencyjna obciążonego hipoteką prawa użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynków ujęta jest w księgach rachunkowych Spółki na kwotę 18.433 tys. PLN netto, a wartość ewidencyjna obciążonych zastawem maszyn i urządzeń ujęta jest na kwotę 9.700 tys. PLN netto. (wartości na dzień 31.12.2011 r.)

Pomiędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem występuje powiązanie, w ten sposób, iż członek Rady Nadzorczej MAKRUM S.A. jest jednocześnie dyrektorem Makroregionu Północno-Zachodniego Banku w Poznaniu. Pomiędzy pozostałymi osobami zarządzającymi i nadzorującymi Spółkę, a Bankiem BPH i jego osobami zarządzającymi nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej. (RB 45/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 29.06.2012 r. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 12 do Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia kredytu do dnia 31.12.2012 r., w łącznej kwocie 8.300.000,00 PLN, w tym do kwoty 2.000.000,00 PLN do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w PLN, a do kwoty 6.300.000,00 PLN do wykorzystania w formie transz kredytu lub otwieranych akredytyw dokumentowych.

Umowa zakłada 5 miesięcznych spłat kredytu (obniżenia kwoty dostępnego limitu) w wysokości 300.000,00 PLN każda, pierwsza rata płatna w dniu 31.07.2012 r.

Umowa przewiduje ponadto, że terminy ważności otwartych akredytyw mogą wykraczać na okres do 12 miesięcy poza termin okresu kredytowania.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o kredyt są:

- 1) weksel in blanco,
- 2) pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku,
- 3) hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 18.000.000,00 PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) położonych w Bydgoszczy w obrębie ulic Kamiennej, Sułkowskiego, Leśnej i Dwernickiego,
- 4) oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

Hipoteka kaucyjna umowna została ustanowiona w drodze umowy w dniu zawarcia umowy kredytowej (16.05.2006 r.) i zmieniona w dniu zawarcia aneksu z Bankiem do tej umowy kredytowej (28.04.2010 r.). Hipotekę ustanowiono na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej częściowo zabudowanej i częściowo niezabudowanej o powierzchni 89.620 m² (cztery księgi wieczyste) oraz na prawie własności budynków i budowli na tym gruncie posadowionych – zabudowa przemysłowa, drogi i place towarzyszące. Hipoteka zabezpiecza zobowiązanie kredytowe do kwoty 18.000.000,00 PLN (kapitał, wszelkie odsetki, opłaty, prowizje oraz wszelkie inne należności Banku z tytułu Umowy).

W księgach rachunkowych Spółki MAKRUM Development Sp. z o.o. (spółka zależna) nieruchomości obciążone hipoteką są wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości na dzień 31.12.2012 r. na kwotę 30.520 tys. PLN netto.

Pomiędzy Spółką oraz jej osobami zarządzającymi i nadzorującymi a Bankiem PEKAO S.A. i jego osobami zarządzającymi nie ma powiązań. (RB 46/2012)

- MAKRUM S.A. (w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 46/2012 z dnia 29.06.2012 r.) w dniu 24.09.2012 r. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 13 do Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r.

Na mocy powyższego aneksu uległ zmianie harmonogram spłat kredytu (obniżenie kwoty dostępnego limitu) poprzez zmniejszenie kwoty miesięcznych rat spłaty do 150.000,00 PLN każda.

Pozostałe warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. (RB 56/2012)

- MAKRUM S.A. (w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 45/2012 z dnia 29.06.2012 r.) w dniu 25.09.2012 r. podpisała z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy aneks nr 12 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową.

Na mocy powyższego aneksu uległ zmianie harmonogram spłat kredytu (obniżenie kwoty dostępnego limitu) poprzez zmniejszenie kwoty miesięcznych rat spłaty do 150.000,00 PLN każda oraz określony został tryb i warunki udzielenia zgody przez Bank BPH S.A. na zmniejszenie prawnego zabezpieczenia kredytu, w formie wydania zgody na wykreślenie hipoteki Banku, w przypadku sprzedaży przez Spółkę nieruchomości w Szczecinie, o której była mowa w raporcie bieżącym numer 26/2010 i 42/2012.

Pozostałe warunki umowy kredytowej nie uległy zmianie. (RB 57/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 28.12.2012 r. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks nr 14 do Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia kredytu do dnia 31.01.2013 r. w nowej łącznej kwocie 7.400.000,00 PLN, w tym do kwoty 2.000.000,00 PLN do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w PLN, a do kwoty 5.400.000,00 PLN do wykorzystania w formie transz kredytu lub otwieranych akredytyw dokumentowych.

Pozostałe warunki Umowy Kredytu, w tym prawne zabezpieczenia pozostają bez zmian. O szczegółowych warunkach Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2012 z dnia 29.06.2012 r.

Niniejsze przedłużenie kredytu ma charakter techniczny, do dnia 31.01.2013 r. Spółka zamierza ustalić wraz z bankami finansującymi nową strukturę finansowania uwzględniającą planowane z dniem 01.01.2013 r. rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Spółkę MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (RB 112/2012)

- MAKRUM S.A. w dniu 28.12.2012 r. podpisała z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks nr 13 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia limitu kredytowego do dnia 31.12.2013 r. w nowej łącznej kwocie 6.125.000,00 PLN, w tym do kwoty 3.050.000,00 PLN limitu kredytowego do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu na wydzielonym rachunku kredytowym w PLN, w tym do kwoty 2.075.000,00 PLN na gwarancje bankowe zwrotu zaliczki, gwarancje dobrego wykonania kontraktu w PLN, EUR, USD, NOK lub na wystawienie akredytyw dokumentowych w wyżej wymienionych walutach.

Kredyt został udostępniony do dnia 31.01.2013 r., z tym że terminy ważności otwartych akredytyw i gwarancji bankowych nie mogą być dłuższe niż 1 rok od daty wystawienia i nie mogą wykraczać poza 31.01.2014 r., za wyjątkiem gwarancji udzielonej na rzecz jednego z kontrahentów Spółki, która może zostać wystawiona do dnia 30.06.2014 r.

Pozostałe warunki Umowy Kredytu, w tym prawne zabezpieczenia pozostają bez zmian. O szczegółowych warunkach Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 30.10.2009 r. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2012 z dnia 29.06.2012 r.

Niniejsze przedłużenie kredytu ma charakter techniczny, do dnia 31.01.2013 r. Spółka zamierza ustalić wraz z bankami finansującymi nową strukturę finansowania uwzględniającą planowane z dniem 01.01.2013 r. rozpoczęcie działalności operacyjnej przez Spółkę MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (RB 113/2012).

- 22.10.2012 r. MAKRUM S.A. jako Sprzedająca zawarła warunkową umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości (Umowa) z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie (Kupującą).

W Umowie Sprzedająca zobowiązała się do wydania przedmiotu umowy w dniu zawarcia umowy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania nieruchomości – działki zabudowanej i niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,4351 ha oraz własności budynków i budowli położonych w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej obejmującej:

- a. prawo użytkowania wieczystego działki nr 104 obręb 84 Śródmieście o obszarze 1,3641 ha wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na tej działce, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności, za cenę 7.652.601 PLN (siedem milionów sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset jeden złotych).
- b. prawo użytkowania wieczystego niezabudowanej działki nr 41/2 o powierzchni 0,0710 ha, za cenę netto 398.310 PLN (trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziesięć złotych) plus należny podatek VAT.

Umowa zawarta była warunkiem, że Zarząd Morskich Portów Szczecin i Świnoujście S.A. z siedzibą w Szczecinie jako podmiot zarządzający portem nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 1 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich, a w przypadku nie skorzystania z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa przez podmiot zarządzający portem pod warunkiem, że Skarb Państwa nie skorzysta z prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, przysługującego mu na podstawie art. 4 ust. 2 ww. ustawy o portach i przystaniach morskich.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Wartość ewidencyjna przedmiotu umowy w księgach rachunkowych Spółki MAKRUM S.A. wynosi 2.904.236,55 PLN. (RB 72/2012)

- W związku z powyższym w dniu 22.10.2012 uległa zmianie zawarta dnia 05.12.2011 r. pomiędzy MAKRUM S.A. a spółką zależną MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. umowa dzierżawy przedsiębiorstwa „Stocznia Pomerania” (RB nr 46/2011 z dnia 5 grudnia 2011 r.) w ten sposób, że ilość dzierżawionych nieruchomości zmniejszyła się o 1.4351 ha. Zarazem zmniejszył się czynsz najmu – obecna wartość przedmiotu umowy wynosi ok. 11,1 mln PLN (czynsz za okres 5 lat dzierżawy). (RB 73/2012)
- W związku ze spełnieniem wszystkich warunków warunkowej umowy sprzedaży z dnia 22.10.2012 r. w dniu 21.12.2012 r. MAKRUM S.A. podpisała z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie umowę przenoszącą prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Szczecinie. Przedmiotem umowy jest przeniesienie prawa wieczystego użytkowania nieruchomości – działki zabudowanej i niezabudowanej o łącznej powierzchni 1,4351 ha oraz własności budynków i budowli położonych w granicach portu morskiego w Szczecinie przy ul. Gdańskiej obejmującej prawo użytkowania wieczystego działki nr 104 obręb 84 Śródmieście o obszarze 1.3641 ha wraz z własnością budynków i budowli, posadowionych na tej działce, stanowiących odrębne od gruntu przedmioty własności oraz prawo użytkowania wieczystego niezabudowanej działki nr 41/2 o powierzchni 0.0710 ha za łączną cenę 8.050.911 PLN netto.

5.2 Umowy znaczące zawarte przez Spółkę po dniu bilansowym.

MAKRUM S.A. w dniu 15.01.2013 r. zawarła ze spółką zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. (Spółka) aneks do umowy z dnia 30.12.2010 r. Na podstawie tej umowy MAKRUM sprzedało Spółce prawa do zlecenia inwestycyjnego – projektu deweloperskiego pod nazwą „Centrum Handlowe MAKRUM” stosownie do spisu nakładów, wydatków i umów zawartych oraz wykonanych przez MAKRUM, a dotyczących m.in. koncepcji, ekspertyz, opracowań, komercjalizacji, założeń projektowych, autorskich praw majątkowych, z których to umów nakłady te wynikały (przedmiot sprzedaży).

Wartość zobowiązania głównego Spółki aktualna na dzień zawarcia aneksu wynosiła 11.060.396,19 PLN (reszta ceny sprzedaży).

Niniejszym aneksem Strony zmieniły termin płatności określony w aneksie z dnia 31.12.2012r. na dzień 31.03.2013 r.

Umowa znacząca z uwagi na przekroczenie 10% przychodów Grupy Kapitałowej MAKRUM za okres ostatnich 4 kwartałów. Spółka przyjmuje to kryterium z uwagi na fakt, iż obecnie pozwala ono lepiej ocenić znaczenie zawartej umowy.

MAKRUM S.A. w dniu 28.01.2013 r. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank) z siedzibą w Warszawie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks nr 15 do Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia kredytu do dnia 30.09.2013 r. w nowej łącznej kwocie:

- 7.400.000,00 PLN od dnia 01.12.2012 r. do dnia 30.04.2013 r.,
- 6.400.000,00 PLN od dnia 01.05.2013 r. do dnia 31.05.2013 r.,
- 6.100.000,00 PLN od dnia 01.06.2013 r. do dnia 30.06.2013 r.,
- 3.700.000,00 PLN od dnia 01.07.2013 r. do dnia 30.09.2013 r.,

w tym do kwoty 2.000.000,00 PLN do wykorzystania w formie kredytu w rachunku bieżącym prowadzonym w PLN, a pozostałe kwoty w formie transz kredytu lub otwieranych akredytyw.

W okresie obowiązywania Umowy Kredytu łączny limit kredytów udzielonych na podstawie Umowy Nr 1/2013 kredytu obrotowego z dnia 28.01.2013 r., zawartej przez spółkę zależną od Spółki – MAKRUM Project Management Sp. z o.o. (Rb 10/2013 z dn. 29.01.2013 r.) oraz Umowy Kredytu nie może przekroczyć 12.700.000,00 PLN.

Stopniowe zmniejszanie kwoty finansowania związane jest z przejmowaniem od Spółki przez MAKRUM Project Management Sp. z o.o. działalności operacyjnej w zakresie kontraktów przemysłu ciężkiego i off-shore.

Pozostałe warunki Umowy Kredytu, w tym prawne zabezpieczenia pozostają bez zmian. O szczegółowych warunkach Umowy Kredytu nr 801270086/10/2006 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 16.05.2006 r. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2012 z dnia 29.06.2012 r

MAKRUM S.A. w dniu 30.01.2013 r. podpisała z Bankiem BPH S.A. (Bank) z siedzibą w Krakowie, Kujawsko-Pomorskie Centrum Korporacyjne w Bydgoszczy, aneks nr 14 do Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 30.10.2009 r. wraz z późniejszymi zmianami.

Na mocy powyższego aneksu został przedłużony termin udostępnienia kredytu do dnia 30.09.2013 r. w nowej łącznej kwocie:

- 4.625.000,00 PLN do dnia 29.04.2013 r.,
- 4.125.000,00 PLN od dnia 30.04.2013 r. do dnia 30.05.2013 r.,
- 3.975.000,00 PLN od dnia 31.05.2013 r. do dnia 29.06.2013 r.,

- 2.775.000,00 PLN od dnia 30.06.2013 r. do dnia 30.09.2013 r.,

w tym sublimit do kwoty 1.000.000,00 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego ponoszonego przez Bank w związku z zawarciem między Bankiem a Spółką transakcji rynku finansowego, limit kredytowy do kwoty 575.000,00 PLN z przeznaczeniem na gwarancje bankowe i akredytywy w PLN, EUR, USD, NOK, a pozostałe w formie kredytu w rachunku bieżącym lub transz. W ramach limitu na gwarancje mogą być wystawiane gwarancje na zlecenie Spółki, w tym również za zobowiązania MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. (spółka zależna).

W okresie obowiązywania Umowy Kredytu Spółki i Umowy kredytu Spółki Zależnej łączny limit kredytów udzielonych na podstawie tych umów nie może przekroczyć 6.125.000,00 PLN.

Stopniowe zmniejszanie kwoty finansowania Spółki związane jest z przejmowaniem od Spółki przez Spółkę Zależną działalności operacyjnej w zakresie kontraktów przemysłu ciężkiego i off-shore.

Pozostałe warunki Umowy Kredytu Spółki pozostają bez zmian. O szczegółowych warunkach Umowy Kredytu nr 803155760/113/2009 o linię wielocelową wielowalutową z dnia 30.10.2009 r. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2012 z dnia 29.06.2012 r.

6. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania.

6.1 Podmioty organizacyjnie lub kapitałowo powiązane ze Spółką

- Rafał Maria Jerzy – akcjonariusz Spółki, od 06.09.2007 r. Prezes Zarządu MAKRUM S.A.,
- Beata Elżbieta Jerzy – akcjonariusz Spółki, Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Sławomir Ireneusz Winiecki – akcjonariusz Spółki, od 10.05.2011 r. Wiceprezes Zarządu MAKRUM S.A.,
- Tomasz Filipiak – Sekretarz Rady Nadzorczej od 18.03.2009 r.,
- IMMOBILE Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 – Rafał Maria Jerzy Prezes Zarządu (100% w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),
- VERA Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-021), ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (33,33% udziałów w kapitale zakładowym), Prezes Zarządu,
- HOTEL 1 Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-021), ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (100,0% udziałów w kapitale zakładowym),
- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 – Sławomir Ireneusz Winiecki Prezes Zarządu (100% udziałów w kapitale zakładowym ma IMMOBILE Sp. z o.o.),
- CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 – (74,9% udziałów w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.)
- Heilbronn Pressen GmbH 100 % udziałów, od dnia 30 września 2010 – rozpoczęcie postępowania upadłościowego i całkowita utrata kontroli nad spółką
- Heilbronn Pressen Service GmbH – 50 % udziałów, w dniu 10 lutego 2011 Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki,
- MAKRUM Project Management Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 (100% w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),
- MAKRUM Development Sp. z o.o. – Bydgoszcz (85-676), ul. Leśna 11-19 (100% w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),

- MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. (dawniej: „BBB25” Sp. z o.o.) – Bydgoszcz (85-719), ul. Fordońska 40 – Rafał Maria Jerzy Prezes Zarządu (69,92% w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),
- MAKRUM Pomerania Spółka z o.o. – Bydgoszcz (85-676), ul. Leśna 11-19 (100% w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),
- MAKRUM Spółka z o.o. – Bydgoszcz (85-676), ul. Leśna 11-19 (100% udziałów w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.),
- STATEN Company Ltd z siedzibą na Cyprze (100% udziałów w kapitale zakładowym ma MAKRUM S.A.)
- FOCUS Hotels Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (100% udziałów w kapitale zakładowym ma IMMOBILE Sp. z o.o.)

6.2 Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Spółki, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz metod ich finansowania

W roku 2012 MAKRUM S.A. dokonała szeregu inwestycji w Spółki zależne (objęcie udziałów, dokapitalizowanie, wsparcie płynności), lecz nie dokonywało jednakże większych inwestycji we własny rzeczowy majątek trwały.

- Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych

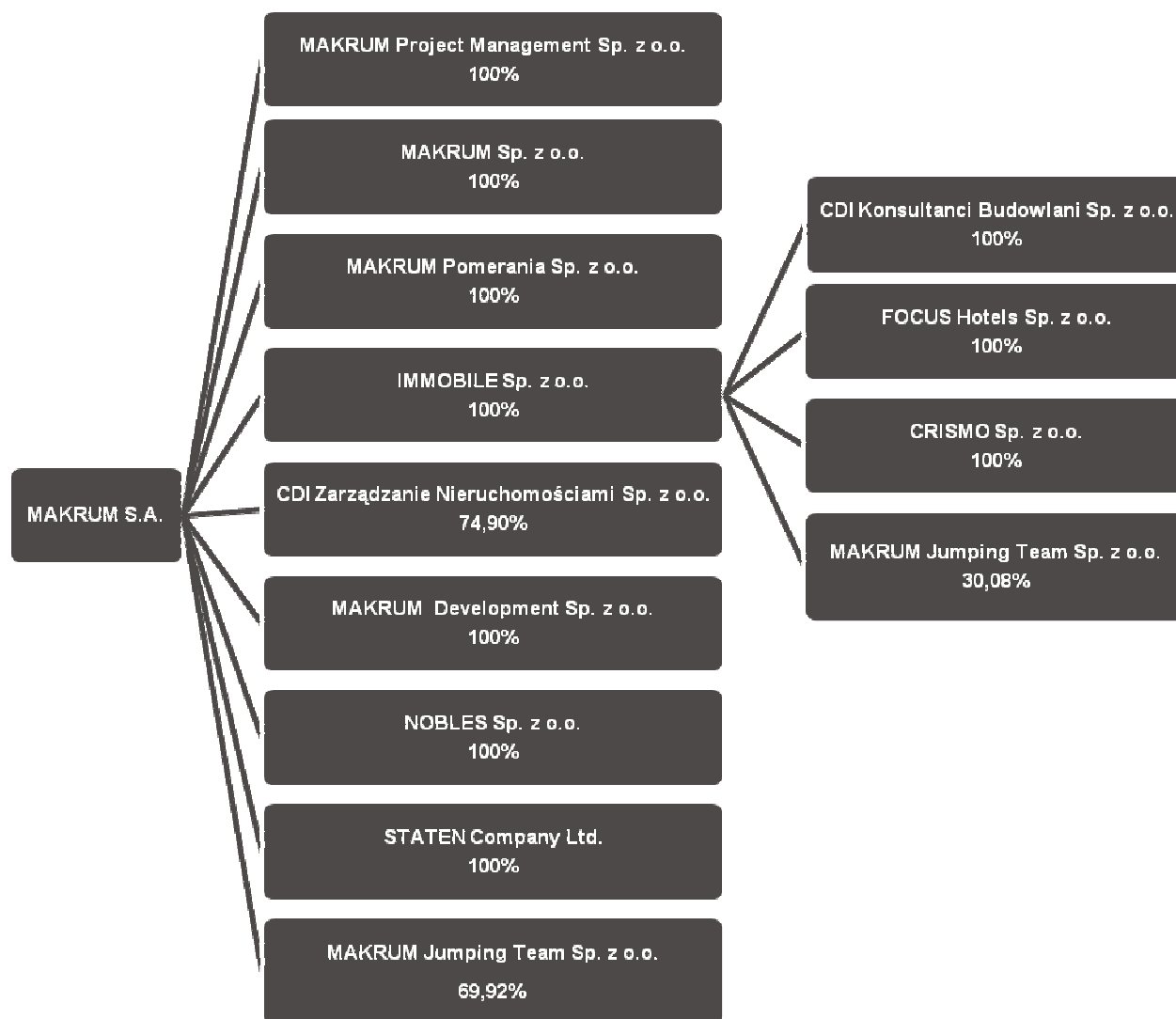
1. W dniu 24.01.2012 r. została zarejestrowana Spółka MAKRUM Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy w której MAKRUM S.A. posiada 100 % udziałów. Kapitał zakładowy MAKRUM Sp. z o.o. wynosi 50.000 PLN. Umowa Spółki MAKRUM Sp. z o.o. została podpisana w dniu 29.12.2012 r.
2. W dniu 27 stycznia 2012 r. podwyższono kapitał zakładowy w MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. o kwotę 825.000,00 PLN (gotówka 87.000,00 PLN, aport – wierzytelności, narzędzia, materiały, surowce na kwotę 738.000,00 PLN). Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału nastąpiła dnia 16.02.2012 r. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.
3. MAKRUM S.A. w dniu 10.02.2012 r. przed Notariuszem w Bydgoszczy wraz z drugim współnikiem osobą fizyczną podpisała akt założycielski spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Firma Spółki brzmi: CDI Zarządzanie Nieruchomościami spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Siedzibą Spółki jest Bydgoszcz. W dniu 20.02.2012 r. MAKRUM S.A. do utworzonej Spółki wniosła wkład pieniężny w wysokości 74.900,00 PLN. i objęła 74,90% udziałów w kapitale zakładowym. Umowa Spółki nie zawiera żadnych szczególnych postanowień.
4. W dniu 19.03.2012 r. została podpisana umowa sprzedaży udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o. MAKRUM S.A. zakupiła udziały posiadane przez BBB25 Sp. z o.o w kapitale zakładowym MAKRUM Development Sp. z o.o. Udziały w ilości 4 zostały zakupione za kwotę 30.000,00 PLN. W wyniku tej transakcji MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.
5. W dniu 19.04.2012 r. MAKRUM S.A. objęła kontrolę nad IMMOBILE Sp. z o.o. zgodnie z zawartymi umowami pomiędzy Spółką oraz Panem Rafałem Jerzym – umowa objęcia akcji serii I oraz Umowa przeniesienia własności udziałów IMMOBILE Sp. z o.o. stanowiących 91,61% kapitału zakładowego tej spółki. Ponadto w dniu 28.05.2012 r. MAKRUM S.A. nabyła udziały IMMOBILE Sp. z o.o. stanowiące pozostałe 8,29% kapitału zakładowego tej spółki w drodze emisji akcji serii J. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym MAKRUM S.A. udziały IMMOBILE Sp. z o.o. zostały ujęte w cenie nabycia równej wartości emisyjnej akcji MAKRUM S.A. wyemitowanych w ramach tych transakcji. MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o.

6. W dniu 25.05.2012 r. została podpisana uchwała NZW STATEN Company Ltd. o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej STATEN Company Ltd. z kwoty 1.000,00 EUR (1.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR) do kwoty 6.000,00 EUR. W wyniku powyższego utworzono 5.000 nowych udziałów przy zachowaniu tej samej wartości nominalnej 1 EUR. MAKRUM S.A. objęła 100% nowych udziałów.
MAKRUM S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym STATEN Company Ltd.
7. W dniu 25.06.2012 r. została podpisana uchwała NZW MAKRUM Development Sp. z o.o. o wniesieniu dopłaty do kapitału w wysokości 1.280.610,00 PLN. MAKRUM S.A. jako jedyny wspólnik została zobowiązana dokonać dopłaty w terminie do dnia 30.06.2012 r. Dopłata została dokonana przez MAKRUM S.A. w dniu 26.06.2012 r. na rachunek bankowy MAKRUM Development Sp. z o.o.
8. W dniu 24.08.2012 r. została podpisana uchwała NZW MAKRUM Sp. z o.o. o podwyższeniu kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. o kwotę 1.635.000,00 PLN to jest z kwoty 50.000,00 PLN do kwoty 1.685.000,00 PLN poprzez ustanowienie nowych udziałów w ilości 3.270 przy zachowaniu dotychczasowej wartości nominalnej jednego udziału wynoszącej kwotę 500,00 PLN. MAKRUM S.A. objęła w 100% wszystkie nowe udiały jako jedyny wspólnik. Podniesienie kapitału zakładowego MAKRUM Sp. z o.o. odbyło się poprzez wniesienie przez MAKRUM S.A. aportu w postaci maszyn, wyposażenia, narzędzi, artykułów BHP, samochody, sprzęt komputerowy.
9. MAKRUM S.A. objęło w dniu 25 października 16.500 nowych udziałów w Spółce BBB25 Sp. z o.o. w Bydgoszczy, za kwotę PLN 825.000,00 (opłacone gotówką). Objęte udiały stanowiły 99,40 % kapitału zakładowego i dawały tyleż samo głosów w tej Spółce. W wyniku tej operacji zwiększeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z PLN 5.000,00 do PLN 830.000,00 a ilość udziałów zwiększyła się ze 100 do 16.600 udziałów. Pozostałe 100 udziałów w Spółce BBB 25 posiadało IMMOBILE Sp. z o.o. w Bydgoszczy (które stanowiły 0,60% kapitału udziałowego i tyleż samo procent głosów na zgromadzeniu wspólników). Równocześnie z wydaniem nowych udziałów nastąpiła zmiana firmy Spółki na: MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.
10. W dniu 23.11.2012 roku została założona MAKRUM Project Management Sp. z o. o. z siedzibą w Bydgoszczy. 100% udziałów, tj. 1.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł, w kapitale zakładowy Spółki objęła MAKRUM S.A. i pokryła je w całości wkładem pieniężnym. Zadaniem tej spółki jest przyjmowanie na własny rachunek zleceń od dotychczasowych, jak i nowych klientów MAKRUM S.A. i realizacja tych zleceń poprzez podwykonawców będących częścią Grupy Kapitałowej MAKRUM (jak MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i MAKRUM Sp. z o.o.), jak i podmioty spoza Grupy. Spółka sukcesywnie będzie przejmować od MAKRUM S.A. działalność operacyjną w segmencie maszynowym, morskim oraz offshore.

W roku 2013:

1. W dniu 11.01.2013 r. NWZ Wspólników MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 830.000 zł do kwoty 1.180.000 PLN to jest o kwotę 350.000 PLN, poprzez zwiększenie ilości udziałów o 7.000 sztuk o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika IMMOBILE Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci koni sportowych.
2. W dniu 04.02.2013 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. o kwotę 1,0 mln PLN. Podwyższony kapitał został objęty za gotówkę, a wszystkie nowe udiały objęło MAKRUM SA

Aktualny schemat grupy Kapitałowej MAKRUM S.A. został przedstawiony na poniższym grafie.



Spółka nie posiada inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości (poza akcjami własnymi MAKRUM S.A. nabytymi w ramach programu skupu akcji własnych)

Spółka nie posiada inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

Spółka w trakcie działalności operacyjnej, okresowo zawiera lokaty bankowe na warunkach rynkowych.

7. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W roku 2012 tego typu transakcje nie miały miejsca.

8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

KREDYTY UDZIELONE MAKRUM S.A. W 2012 ROKU						
Bank	Produkt	Data udzielenia lub aneksu/zmiany umowy	Data zapadalności	Kwota udzielona	Waluta	Oprocentowanie
Bank BPH S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	27.04.2012	29.06.2012	8.675.000,00	PLN	WIBOR 1M + .marża
Bank BPH S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	29.06.2012	31.12.2012	8.675.000,00	PLN	WIBOR 1M + .marża
Bank BPH S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	25.09.2012	31.12.2012	8.075.000,00	PLN	WIBOR 1M + .marża
Bank BPH S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	28.12.2012	31.01.2013	6.125.000,00	PLN	WIBOR 1M + .marża
PEKAO S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	29.06.2012	31.12.2012	8.300.000,00	PLN	PLN: 1M WIBOR+ .marża EUR: 1M EURIBOR + .marża; USD: 1M LIBOR+ .marża
PEKAO S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	24.09.2012	31.12.2012	7.700.000,00	PLN	
PEKAO S.A.	Linia Wielocelowa Wielowalutowa	28.12.2012	31.01.2013	7.400.000,00	PLN	

9. Informacja o udzielonych pożyczkach.

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ MAKRUM S.A. W 2012 ROKU						
Osoba/Podmiot	Produkt	Data udzielenia lub przedłużenia	Data zapadalności	Kwota udzielona	Waluta	Oprocentowanie
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	Pożyczka	12.10.2012	30.11.2012	450.000,00	PLN	WIBOR 1M + 1 p.p.

10. Informacja o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Nazwa Podmiotu Wystawiającego	Rodzaj Zobowiązania	Kwota w walucie	Termin Ważności	Waluta
Bank BPH S.A.	gwarancja dobrego wykonania	143.910,00	24.04.2014	PLN
Bank BPH S.A.	gwarancja dobrego wykonania	17.722,45	22.04.2013	EUR
Bank BPH S.A.	gwarancja płatności	36.911,45	27.06.2013	PLN
Bank BPH S.A.	gwarancja płatności	73.822,90	27.06.2013	PLN
Bank BPH S.A.	gwarancja zwrotu zaliczki	152.328,12	31.08.2012	EUR
Bank BPH S.A.	gwarancja dobrego wykonania	30.606,83	15.11.2013	EUR
Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUZ	gwarancja usunięcia wad i usterek	158.199,14	30.06.2016	PLN

11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych.

Emisja 28.557.974 akcji serii I oraz 2.614.462 akcji serii J została skierowana do objęcia przez udziałowców IMMOBILE Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Akcje serii I i serii J objęte zostały za łączną kwotę 67.020.737,40 PLN, tj. po cenie emisyjnej 2,15 PLN za jedną akcję serii I oraz J. Akcje serii I i J opłacone zostały wkładem niepieniężnym w postaci udziałów IMMOBILE Sp. z o.o. o łącznej

wartości 67.020.737,40 PLN. Wkład niepieniężny w postaci udziałów w IMMOBILE Sp. z o.o. podlegał badaniu przez biegłego rewidenta.

MAKRUM S.A. nie pozyskała w związku z emisją akcji serii I oraz J żadnych dodatkowych środków pieniężnych.

12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognozy wyników na rok 2012.

13. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów.

Zmniejszeniu wartości aktywów obrotowych w roku 2012 towarzyszyło znacznie większe (10,4 mln PLN wobec 3,9 mln PLN) zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz leasingów.

W roku 2013 Spółka, w związku z planowanym zakończeniem działalności operacyjnej – otwartych na dzień 31.12.2012 r. kontraktów, planuje spłacić istniejące kredyty obrotowe z Cash flow wygenerowanego z tych kontraktów. Aktualny harmonogram spłaty kredytów obrotowych dostosowany jest do harmonogramu zakończenia i rozliczenia kontraktów.

Kontynuowana działalności operacyjna w spółce zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. jest finansowana z zaciągniętych kredytów obrotowych o charakterze projektowym, gdzie przepływy pieniężne związane z udzielaną i spłacaną transzą kredytu są ściśle skorelowane z realizowanymi kontraktami.

Spółka nie widzi zagrożeń dla prawidłowego regulowania swoich zobowiązań.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Zamierzenia inwestycyjne Spółki na 2013 rok można podzielić na:

- Nakłady inwestycyjne związane z kontynuowaną reorganizacją i rozszerzeniem Grupy Kapitałowej MAKRUM – głównie z przeniesieniem działalności operacyjnej w segmencie offshore i maszynowym do Spółki MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz z ewentualnymi inwestycjami w nowe przedsięwzięcia realizowanymi w postaci zakupu udziału innych podmiotów lub poprzez dokapitalizowanie Spółek celowych z GK MAKRUM nabywających udziały i/lub aktywa,
- Nakłady na inwestycje prowadzone przez Spółki zależne,
- Nakłady związane z przeniesieniem produkcji zakładu w Bydgoszczy do innej lokalizacji,
- Inwestycje w rzeczowe środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne w dotychczasowych lokalizacjach,
- Nakłady związane z prowadzonym projektem budowy nowoczesnego kompleksu handlowo usługowego,
- Nakłady na inwestycję prowadzoną w Chorzowie przez Spółkę CRISMO – rozbudowa i modernizacja budynku hotelowego.

14.1 Nakłady inwestycyjne związane z reorganizacją i rozszerzeniem Grupy Kapitałowej MAKRUM,

W roku 2012 MAKRUM S.A. dokonała większość planowanych zasadniczych zmian w strukturze organizacyjnej grupy kapitałowej, uwzględniając w tym przeniesienie działalności operacyjnej związanej z prowadzeniem kontraktów w sektorze maszynowym i offshore do Spółki MAKRUM Project Management Sp. o.o. od 01.01.2013 r.

W 2013 roku zostało przeprowadzone dokapitalizowanie Spółki MAKRUM Project Management Sp. o.o. w postaci wkładu gotówkowego na poziomie 1,0 mln PLN oraz planowane jest dokonanie aportu rzeczowego na poziomie ca 150-200 tys. PLN.

MAKRUM S.A. rozważa także dokonanie w I półroczu 2013 roku połączenia IMMOBILE Sp. z o.o. z MAKRUM S.A. na zasadach opisanych w 516 § 6 ksh, w wyniku czego IMMOBILE Sp. z o.o. przestałaby istnieć jako niezależny podmiot prawny, a całe jej aktywa i pasywa powiększyłyby bilans jednostkowy MAKRUM S.A.

Spółka nie wyklucza powołania do życia nowych spółek zależnych lub uruchomienie operacyjne już zarejestrowanych, w których prowadzona będzie działalności operacyjna stanowiąca rozszerzenie dotychczasowej działalności Spółki.

14.2 Nakłady związane z przeniesieniem produkcji zakładu w Bydgoszczy do innej lokalizacji

W związku z podpisaną umową dzierżawy hal od ZNTK Paterek S.A. krystalizacji nabiera plan przeprowadzki głównego zakładu produkcyjnego zlokalizowanego obecnie w Bydgoszczy. W związku z powyższym Spółka poniesie nakłady inwestycyjne związane bezpośrednio z przeniesieniem wybranych, najistotniejszych z punktu widzenia przewag konkurencyjnych maszyn i urządzeń, nakładów na dokonanie niezbędnych zmian w infrastrukturze dzierżawionych obiektów i modernizacji części parku maszynowego.

Podjęcie decyzji o terminie przeprowadzki zakładu do nowej lokalizacji będzie uzależnione od harmonogramu prac związanych z inwestycją w CH MAKRUM.

14.3 Inwestycje w rzeczowe środki trwałe oraz w wartości niematerialne i prawne w obecnie posiadanych lokalizacjach.

W 2013 roku Spółka zamierza przeprowadzić inwestycje związane głównie z optymalizacją wykorzystania posiadanych nieruchomości i infrastruktury technicznej w na terenie Stoczni Pomerania w Szczecinie. Nakłady na modernizację posiadanego parku maszynowego będą ponoszone ze środków własnych, czyli przede wszystkim z wypracowanego EBITDA.

W związku z planowaną przeprowadzką zakładu produkcyjnego z Bydgoszczy nie są planowane znaczące nakłady w dotychczasowej lokalizacji w Bydgoszczy.

14.4 Nakłady związane z prowadzonym projektem budowy nowoczesnego kompleksu handlowo-usługowego

Spółka kontynuuje realizację projektu i budowy nowoczesnego centrum handlowo usługowego na terenie aktualnie zajmowanym przez zakład produkcyjny MAKRUM S.A. w Bydgoszczy. Działania te są i będą prowadzone przez spółkę zależną MAKRUM Development Sp. z o.o. Nakłady związane z projektem będą ponoszone przez spółkę zależną MAKRUM Development Sp. z o.o., a MAKRUM S.A. nie wyklucza konieczności dalszego dofinansowania tej Spółki.

Dnia 20.02.2012 roku została dla MAKRUM Development Sp. z o.o. wydana decyzja administracyjna w sprawie zatwierdzenia projektu budowlanego i udzielenia pozwolenia na budowę Centrum

Handlowo-Usługowego w Bydgoszczy przy ul. Leśnej 11-19, na terenie działek położonych w obrębie ulic Dwernickiego, Sułkowskiego, Kamiennej i Leśnej.

Rozważana jest możliwość udzielenie MAKRUM Development Sp. z o.o. długoterminowej pożyczki z przeznaczeniem na spłatę zobowiązań związanych z procesem inwestycyjnym zarówno wobec MAKRUM SA jak i innym podmiotom.

Przedstawione powyżej zamierzenia inwestycyjne Spółka planuje sfinansować ze środków własnych, sprzedaży części aktywów o mniejszej przydatności do funkcjonowania Spółki w aktualnym otoczeniu ekonomicznym, leasingu zwrotnego, pozyskania nowych kredytów bankowych o charakterze inwestycyjnym oraz ze środków pozyskanych z ewentualnej sprzedaży części lub całości udziałów w MAKRUM Development Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu pozyskanie środków niezbędnych do dokonania planowanych inwestycji jest wysoce prawdopodobne.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik Spółki za dany rok obrotowy.

Na wyniki finansowe osiągnięte przez MAKRUM S.A. w roku 2012 miały wpływ zmiany w strukturze organizacyjnej i modelu prowadzonej działalności gospodarczej opisane wcześniej i związane z tym decyzje optymalizujące wykorzystanie aktywów Spółki.

Na osiągnięty wysoki pozytywny wynik na pozostałej działalności operacyjnej znaczący wpływ miała sprzedaż części nieruchomości Spółki w Szczecinie za ponad 8 mln PLN, co dało zysk na poziomie ca 5,1 mln PLN.

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki.

W związku z reorganizacją działalności operacyjnej MAKRUM S.A. polegającą w znacznej mierze na przeniesieniu działalności operacyjnej do Spółek zależnych, zmniejszeniu przychodów jednostkowych MAKRUM S.A. od klientów zewnętrznych, a zwiększeniu przychodów z tytułu najmu i dzierżawy majątku od spółek zależnych oraz w związku z ewentualnym połączeniem „kodeksowym” z IMMOBILE Sp. z o.o. diametralnej zmianie uległa charakterystyka czynników bezpośrednio istotnych dla dalszego rozwoju MAKRUM S.A. w ujęciu jednostkowego podmiotu.

Należy także zwrócić uwagę, iż wraz aktywami trwałymi i obrotowymi pozostałymi we własności MAKRUM S.A. pozostały także związane z nimi zobowiązania finansowe (kredyty i leasingi).

16.1 Czynniki zewnętrzne

Po zmianach organizacyjnych bezpośrednimi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Spółki będą:

- zdolność Spółek operacyjnych do terminowego regulowania zobowiązań wobec MAKRUM S.A., wynikających między innymi z zwartych umów dzierżawy i najmu majątku itp oraz dochodowości tych podmiotów w kontekście ewentualnej wypłaty dywidendy do MAKRUM S.A.,
- poziom stóp procentowych wpływający na koszt obsługi zobowiązań finansowych pozostających w MAKRUM S.A.,
- poziom kursu walutowego PLN w stosunku do walut w których Spółka zaciągnęła ☐obowiązania długoterminowe, czyli CHF i EUR,
- terminowość spłaty należności z kontraktów operacyjnych kontynuowanych z roku poprzedniego a kończących się w roku 2013,

- sytuacja na rynku nieruchomości, w tym na rynku nieruchomości komercyjnych o charakterze handlowym mającą znaczący wpływ na realność i atrakcyjności ewentualnych transakcji zbycia posiadanych przez MAKRUM S.A. udziałów w Spółkach zależnych związanych z nieruchomościami – jak np. MAKRUM Development Sp. z o.o. lub ze sprzedażą bezpośrednią posiadanych nieruchomości,
- koniunktury na rynkach finansowych, w tym GPW w Warszawie, co rzutować będzie na warunki dokonania ewentualnych przejęć innych podmiotów i rozszerzenia w ten sposób portfela Spółek zależnych od MAKRUM S.A.

16.2 Czynniki wewnętrzne

Po zmianach organizacyjnych bezpośrednimi czynnikami wewnętrznymi wpływającymi w istotny sposób na rozwój Spółki będą:

- możliwości redukcji kosztów ogólnego zarządu,
- optymalizacja ponoszonych kosztów i wykorzystania posiadanych zasobów (kapitał, ludzie, know-how) związanych z podejmowaniem nowych projektów inwestycyjnych,
- optymalizacja posiadanego majątku i sposobu jego wykorzystania, w tym sprzedaż nieefektywnych aktywów w celu pozyskania środków rozwojowych oraz nowe inwestycje w środki trwałe z przeznaczeniem na wynajem na potrzeby Spółek operacyjnych,
- zarządzanie przepływami pieniężnymi związanymi z zakończeniem działalności operacyjnej w segmencie offshore i maszynowym oraz związana z tym spłata kredytów obrotowych,
- zarządzanie wsparciem dla podmiotów z Grupy Kapitałowej, w tym poprzez racjonalne udzielanie poręczeń itp.
- ważnym czynnikiem wewnętrznym jest także takie poprowadzenie spraw zamykających upadłość spółki Heilbronn Pressen GmbH, aby zminimalizować negatywny wpływ tego zdarzenia na wynik finansowy Grupy i odzyskać w maksymalnym stopniu zaangażowane w tę nieudaną akwizycję środki finansowe.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

W 2012 roku nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Wyodrębnienie w styczniu 2012 roku działalności MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. i wydzierżawienie tej Spółce zależnej zakładu: Stocznia Pomerania w Szczecinie stanowiło pierwszy krok wdrożenia nowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

Kolejnym krokiem było wyodrębnienie w sierpniu 2012 roku działalności produkcyjnej do spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o.

Z kolei zarządzanie projektami przemysłowymi przejęła w styczniu 2013 roku spółka zależna MAKRUM Project Management Sp. z o.o.

Powyższe działania skutkują zmianą charakteru funkcjonowania MAKRUM S.A., a co za tym idzie modelem i zasadami zarządzania przedsiębiorstwem.

Odpowiedzialność za bieżące zarządzanie działalnością operacyjną została delegowana do Zarządów podmiotów zależnych, pozostawiając w MAKRUM S.A. decyzje o strategicznym znaczeniu dla funkcjonowania całej Grupy Kapitałowej oraz optymalizacji wykorzystania posiadanego majątku.

Zdaniem Zarządu wyodrębnienie działalności operacyjnej do spółek zależnych, przyczyni się do:

- skuteczniejszego zarządzania kierownictwa spółek zależnych nad mniejszymi podmiotami o jednolitym profilu działalności i prostej strukturze,
- jednoznacznej oceny efektywności ekonomicznej i finansowej wyodrębnionych działalności,
- rozdzielenia działalności operacyjnej od majątku.

- 18. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.**

Spółka w 2012 roku nie zawarła takich umów.

- 19. Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.**

19.1 Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających Spółką

Informacje o wynagrodzeniach członków zarządu Spółki zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Informacje dodatkowe i noty objaśniające*, podrozdział *Dodatkowe noty objaśniające*, nota 31.3 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki.

19.2 Wartość wynagrodzeń dla osób nadzorujących Spółkę

Informacje o wynagrodzeniach członków Rady Nadzorczej Spółki zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu finansowym rozdział *Informacje dodatkowe i noty objaśniające*, podrozdział *Dodatkowe noty objaśniające*, nota 31.4 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki.

- 20. Akcje i udziały Spółki oraz jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.**

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2011	Zwiększenia stanu posiadania	Zmniejszenia stanu posiadania	Stan na 31.12.2012
Członkowie Rady Nadzorczej				
Beata Jerzy (we współwłasności z Rafałem Jerzy)	18.147.724			18.147.724
Tomasz Filipiak	91.000	79.946		170.946
Członkowie Zarządu				
Rafał Jerzy*	12.566.758	28.797.974		41.364.732
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18.147.724			18.147.724
Sławomir Winiecki	135.481	1.686.233		1.821.714

Dodatkowo:

MAKRUM S.A. realizując skup akcji własnych posiadało na dzień 31.12.2012 r. 87.616 sztuk akcji własnych. Prezesem Zarządu MAKRUM S.A. jest p. Rafał Jerzy a Wiceprezesem Zarządu jest p. Sławomir Winiecki. Na dzień 31.12.2011 MAKRUM S.A. nie posiadało akcji własnych.

IMMOBILE Sp. z o.o. siedzibą w Bydgoszczy posiada na dzień 31.12.2012 r. 324.266 sztuk akcji MAKRUM S.A. Jedynym udziałowcem IMMOBILE jest MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 IMMOBILE Sp. z o.o. posiadała 333.300 sztuk akcji MAKRUM S.A.

CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (poprzednio firma Spółki brzmiała EUROINWEST CDI Sp. z o.o.) posiada na dzień 31.12.2012 r. 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Prezesem Zarządu tej Spółki jest p. Sławomir Winiecki, a członkami Zarządu są panowie Dariusz Aranowski i Jacek Kazubowski. Jedynym udziałowcem tej Spółki jest IMMOBILE Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2011 r. CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. nie posiadała akcji MAKRUM S.A.

Pan Lech Cyprysiak, Prezes Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. – MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. posiada na dzień 31.12.2012 r. 200.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 r. p. Lech Cyprysiak posiadał 150.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. Dodatkowo po dniu bilansowym p. Lech Cyprysiak nabył 100.000 sztuk akcji MAKRUM S.A. i na dzień publikacji sprawozdania finansowego posiada 300.000 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Dariusz Aranowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiadał na dzień 31.12.2012 r. 362.003 sztuki akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Dariusz Aranowski nie posiadał akcji MAKRUM S.A. Dodatkowo po dniu bilansowym p. Lech Cyprysiak nabył 23.620 sztuk akcji MAKRUM S.A. i na dzień publikacji sprawozdania finansowego posiada 385.623 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pan Jacek Kazubowski, Członek Zarządu Spółki zależnej od MAKRUM S.A. drugiego stopnia – CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. posiada na dzień 31.12.2012 r. 211.168 sztuk akcji MAKRUM S.A. Na dzień 31.12.2011 p. Jacek Kazubowski nie posiadał akcji MAKRUM S.A.

Po dniu bilansowym p. Tomasz Filipiak nabył 19.150 sztuk akcji MAKRUM S.A. i na dzień publikacji sprawozdania finansowego posiada 190.096 sztuk akcji MAKRUM S.A.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne osoby Zarządzające nie zgłaszały Spółce informacji o posiadaniu akcji MAKRUM S.A. i jednostek powiązanych.

W dniu 01.03.2013 r. Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła równoważność informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym MAKRUM S.A. z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 28.557.974 akcji serii I oraz 2.614.462 akcji serii J Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Następnie w dniu 13.03.2013 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę Nr 195/13 w sprawie przyjęcia do KDPW 31.172.436 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym 28.557.974 akcji serii I oraz 2.614.462 akcji serii J.

Dnia 18.03.2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę nr 293/2013 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 31.172.436 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, w tym 28.557.974 akcje zwykłe na okaziciela serii I oraz 2.614.462 akcje zwykłe na okaziciela serii J.

Na podstawie §38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wprowadził z dniem 20.03.2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje serii I i J MAKRUM S.A., po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20.03.2013 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLMAKRM00019".

21. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka nie została powiadomiona i nie posiada informacji własnych w sprawie umów, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez akcjonariuszy.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych. W Spółce działał program motywacyjny skierowany do osób zarządzających i kadry kierowniczej. Szczegółowe informacje na temat tego programu zawarte są w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. – w punkcie 15 punkt 4. W związku z faktem, iż nie zostały spełnione wskaźniki brzegowe programu, żaden z uczestników programu nie nabył uprawnień do otrzymania przewidzianych programem instrumentów finansowych.

23. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki jest Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Wynagrodzenie audytora należne lub wypłacone z poszczególnych tytułów wyniosło:

WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	od 01.01 do 31.12.2012	od 01.01 do 31.12.2011
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	65	66
Przegląd sprawozdań finansowych	35	29
Doradztwo podatkowe	38	22
Pozostałe usługi	2	14
Razem	141	131

Bydgoszcz, 20.03.2013 r.

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Wiceprezes Zarząd
Sławomir Winiecki

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Wera
Główna Księgowa