

## Szanowni Akcjonariusze

Rok 2008 był dla MAKRUM S.A. kolejnym udanym rokiem. Przychody Spółki wzrosły o ponad 52 % w stosunku do roku 2007 i osiągnęły 93 296 tysięcy złotych. Zysk netto wyniósł 21 664 tysiące złotych, uwzględniając w tym efekt przeszacowania majątku zakupionej Stoczni Pomerania. Spółka wypracowała rekordową wartość EBITDA – 23 939 tysięcy złotych. Obok czynników zewnętrznych, jak dramatyczne osłabienie kursu złotego wobec Euro, wpływ na tak dobry wynik miał większy udział w portfelu zamówień powtarzalnych, produkowanych w dłuższych seriach i stanowiących sprawdzony produkt MAKRUM S.A.

W roku 2008 MAKRUM S.A. nieomal podwoiło przychody z realizacji projektów dla branży okrętowej i off-shore. Stanowiły one 60 % całkowitych przychodów ( wobec 47 % w roku 2007 ), co jest zgodne ze strategią Spółki prezentowaną podczas procesu publicznej sprzedaży akcji w roku 2007.

Jednocześnie podejmujemy wysiłki w celu umocnienia pozycji rynkowej w segmencie tradycyjnych dla MAKRUM S.A. produktów jak maszyny krusząco mielące, młyny czy korowniki. Powyższe oraz przewidywany wzrost inwestycji drogowych w Polsce, powinno doprowadzić do tego, aby w dłuższej perspektywie Spółka stawała się w coraz większym stopniu firmą oferującą własne produkty (na bazie własnej dokumentacji), a mniej usługową.

Nowym elementem w rachunku wyników MAKRUM S.A. są przychody, w kwocie ponad 10 milionów złotych, uzyskiwane w Stoczni Pomerania z tytułu wynajmu i dzierżawy jej majątku, jak również pierwsze przychody związane z projektami z branży morskiej realizowanymi na własny rachunek. Zatrudniliśmy w Stoczni nowych Produkt Managerów i pracujemy nad pozyskiwaniem zleceń, które w jeszcze większym stopniu niż dotychczas będą wykorzystywały atuty Stoczni – w tym atut bezpośredniego dostępu do morza.

W ostatnich dwóch latach Spółka inwestowała w modernizację i unowocześnienie parku maszynowego (wydział wielkogabarytowej obróbki mechanicznej), aby zwiększyć paletę oferowanych usług oraz poszerzyć zakres realizacji prowadzonych dotychczas projektów. Posiadane aktualnie zdolności produkcyjne pozwalają MAKRUM S.A. na elastyczne dostosowywanie się do zmiennych warunków rynkowych.

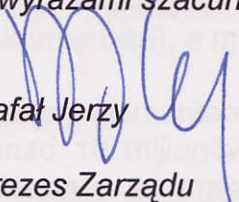
Rok 2008 to czas, w którym wzmacnialiśmy kadry MAKRUM S.A. Skład Zarządu rozszerzyli doświadczeni menedżerowie: Pan Siegmund Zasada – Dyrektor Handlowy oraz Pan Waldemar Kapelewski – Dyrektor Operacyjny. Zarząd w pełnym składzie wraz z kadrą kierowniczą średniego szczebla i kluczowymi pracownikami tworzą odpowiedni zespół na wymagający i weryfikujący czas światowego kryzysu gospodarczego.

W 2008 roku nadal intensywnie analizowaliśmy możliwości potencjalnych akwizycji, aby w sposób optymalny wykorzystać powierzone Spółce przez Akcjonariuszy środki. Muszę w tym miejscu powtórzyć słowa z ubiegłorocznego listu: nasze wysiłki nie zakończyły się finalną transakcją, lecz w swoich decyzjach inwestycyjnych zawsze kierowaliśmy się pierwszoplanowym kryterium wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy. W czasach kryzysu gospodarczego często słyszy się powiedzenie: „Cash Is King – Gotówka jest Królem”. Rynkowe wyceny wielu spółek uległy drastycznemu obniżeniu, a MAKRUM S.A. z gotówką na koncie i wysoką zdolnością kredytową jest gotowe do działania.

W roku 2008 rozpoczęliśmy, kontynuowane w roku 2009, intensywne prace koncepcyjne nad projektem wielofunkcyjnego centrum komercyjnego, aby w największym stopniu wykorzystać potencjał posiadanych przez Spółkę aktywów. Z projektem tym wiążemy duże nadzieje na przyszłość.

Rok 2009 to czas światowego kryzysu gospodarczego, czas nasilenia wielu niekorzystnych zjawisk – gwałtowne wahania kursów walutowych, spadek cen ropy naftowej, ryzyko wzmocnienia działań protekcyjnych przez niektóre rządy, spadek skłonności do inwestycji w szeregu z branż. Jesteśmy świadomi tych zagrożeń i ich możliwego wpływu na wyniki finansowe MAKRUM S.A., jednakże racjonalnie oceniając potencjał techniczny i organizacyjny, a w szczególności potencjał ludzki wyrażam głębokie przekonanie iż rok 2009 i kolejne będą dla Spółki i jej Akcjonariuszy pomyślne.

Z wyrazami szacunku



Rafał Jerzy

Prezes Zarządu  
MAKRUM S.A.