

**Załącznik n 1 do Uchwały nr 1/VI/2009
Zarządu MAKRUM S.A. z dnia 4.06.2009 r.**

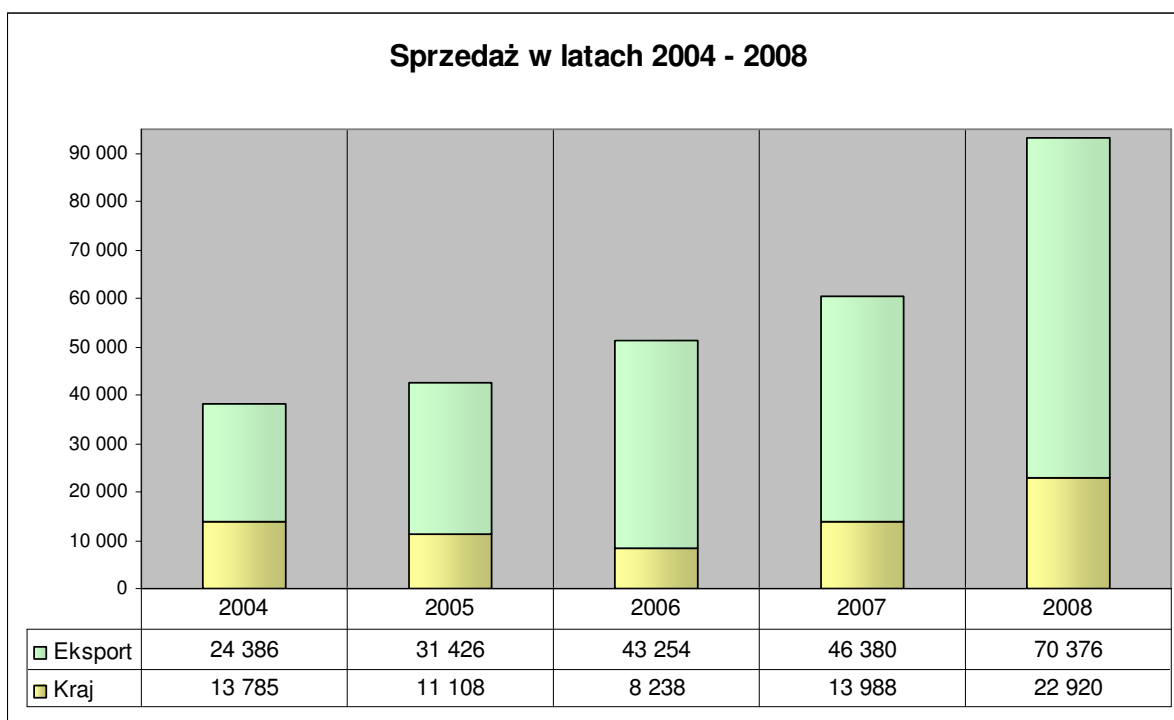
Poszczególne punkty „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2008 rok” podanego do publicznej wiadomości w Raporcie rocznym R 2008 z dnia 30.04.2009 r. otrzymują brzmienie:

1.1.1 Ogólna charakterystyka sprzedaży

Łączny obrót Spółki w 2008 roku wyniósł 93,3 mln zł i wzrósł o 55% w stosunku do roku ubiegłego. Dynamika sprzedaży wyrobów i usług na rynkach eksportowych i rynku krajowym była bardzo zbliżona i wyniosła ponad 52%. Poza przychodami ze sprzedaży wyrobów i usług przemysłowych Spółka realizowała w 2008 roku również obroty z tytułu sprzedaży towarów i materiałów, w tym złomu. Sprzedaż złomu, związana z wyższą rok do roku produkcją oraz ze śródrocznym przeglądem posiadanych zapasów, stanowiła o ponad 300% wzroście obrotów w tym zakresie. Dokładne zestawienie przychodów Makrum S.A. za 2008 rok przedstawia poniższa tabela.

Sprzedaż w tys. zł	2008	2007	Różnica	Dynamika
			2008 - 2007	2008/2007
Wyrobów i usług przemysł.	90 932	59 618	31 314	152,52%
Eksport	70 376	46 380	23 996	151,74%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>77,39%</i>	<i>77,80%</i>	<i>-0,40%</i>	
Kraj	20 556	13 238	7 318	155,28%
<i>% udział w wyrobach i usługach</i>	<i>22,61%</i>	<i>22,20%</i>	<i>0,40%</i>	
Towarów i materiałów	2 364	750	1 614	315,20%
Eksport	0	0	0	
<i>% udział w towarach i materiał.</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Kraj	2 364	750	1 614	315,20%
<i>% udział w towarach i materiał.</i>	<i>100,00%</i>	<i>100,00%</i>	<i>0,00%</i>	
Razem	93 296	60 368	32 928	154,55%

Sprzedaż Spółki od 2004 roku charakteryzuje się wysoką dynamiką, co prezentuje poniższy wykres. Przychody w 2008 roku wzrosły ca 2,5-krotnie w porównaniu z rokiem 2004. Bardzo dynamicznie rośnie sprzedaż eksportowa, co jest bezpośrednio związane z konsekwentnie realizowaną strategią wzrostu Spółki - głównie poprzez rozszerzenie kompetencji produkcyjnych i umiejętności w branży off-shore i okrętowej. Sprzedaż krajowa, po osiągnięciu minimum w roku 2006, również zanotowała w 2008 dynamiczny wzrost związany z realizacją kontraktów dla branży maszynowej, dla której to w Polsce Makrum S.A. jest znanym i cenionym dostawcą. W ciągu 2 ostatnich lat sprzedaż krajowa wzrosła prawie 3-krotnie.



W roku 2008 Spółka uzyskała zdecydowanie wyższe przychody ze sprzedaży z tytułu realizacji projektów dla branży okrętowej i off-shore. Wzrost ten był realizowany głównie na rynkach eksportowych i wyniósł 27,5 mln zł., co oznaczało przyrost o blisko 100%. W całym roku sprzedaż do tej branży stanowiła 60% całkowitych przychodów (wzrost z 47%). Tendencja ta jest zgodna ze strategią rozwoju Spółki, która została zaprezentowana po raz pierwszy w prospekcie emisyjnym w 2007 r. Jednocześnie MAKRUM S.A. podejmuje wysiłki w celu odbudowania pozycji rynkowej na rynku krajowym - głównie w tradycyjnych produktach i usługach (produkcja maszyn krusząco-mielących, młynów, korowników itd.). Powyższe powinno doprowadzić do tego, aby w dłuższej perspektywie Spółka stawała się coraz większym stopniem firmą oferującą własne produkty (produkowane na bazie własnej dokumentacji), a mniej usługową bazującą na dokumentacji dostarczanej przez klienta.

Wzrost sprzedaży w części dotyczącej „sprzedaż pozostała” jest głównie związany z przychodami uzyskiwanymi w Pomeranii Szczecin z tytułu wynajmu i dzierżawy własnego majątku. Sprzedaż ta pojawiała się w wynikach Makrum począwszy od stycznia 2008 r., tj. od momentu zakupu majątku od syndyka po upadłej Stoczni Pomerania w Szczecinie.

Porównanie wg sprzedaży do podstawowych branż, na zlecenie, których pracuje Spółka, zawiera poniższa tabela.

Sprzedaż w tys. Zł	2008	2007	Różnica	Dynamika
			2008 - 2007	2008/2007
Off-shore i okrętowa	55 605	28 111	27 493	197,80%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>59,60%</i>	<i>46,57%</i>	<i>13,03%</i>	
Maszyny i urządzenia	27 489	30 147	-2 658	91,18%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>29,46%</i>	<i>49,94%</i>	<i>-20,48%</i>	
Pozostałe	10 203	2 109	8 093	483,73%
<i>% udział w sprzedaży ogółem</i>	<i>10,94%</i>	<i>3,49%</i>	<i>7,44%</i>	
Razem	93 296	60 368	32 928	154,55%

Podstawowymi produktami Spółki są ciężkie, zwarte konstrukcje stalowe mające zastosowanie w przemyśle okrętowym i off-shore oraz w szeroko pojmowanym przemyśle maszynowym, w tym między innymi w przemyśle papierniczym, wydobywczym i innych. Poniższa tabela przedstawia najważniejsze dane dotyczące sprzedaży podstawowych produktów Spółki. Z uwagi na to, 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 realizowanych projektów,

nie można bardziej precyzyjnie określić podstawowych produktów i usług realizowanych przez Makrum S.A. jak w formie zamieszczonej w poniżej tabeli.

Produkty	2008			2007			Różnica		
	Obroty w tys. zł	Udział	Ilość	Obroty w tys. zł	Udział	Ilość	Obroty w tys. zł	Udział	Ilość
Elementy wyposażenia statku AHTS	24 488	26%	49	2 150	4%	20	22 338	23%	29
Urządzenia dźwigowe	18 347	20%	25	5 823	10%	23	12 525	10%	2
Ciężkie konstrukcje maszyn	15 394	16%	86	28 392	47%	70	-12 999	-31%	16
Rolki rufowe	7 797	8%	5	4 343	7%	10	3 454	1%	-5
Konstrukcje maszyn	3 489	4%	4	995	2%	17	2 494	2%	-13
Urządzenia stabilizujące statek	909	1%	1	4 586	8%	12	-3 678	-7%	-11
Pozostałe	15 051	16%	247	12 792	21%	210	2 259	-5%	37
Wynajem	7 822	8%	-	1 287	2%	-	6 535	6%	
Razem	93 296	100%	417	60 368	100%	362	32 928	0%	55

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.

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.
- ✓ Dariusz Szczypiński - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 06.09.2007 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku,
- ✓ Siegmund Zasada - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 01.12.2008 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku,
- ✓ Waldemar Kapelewski - Członek Zarządu MAKRUM S.A. od 14.01.2009 roku, Wiceprezes Zarządu od 17.03.2009 roku.
- ✓ Kapelewski Projets Management & Industrialisation (KPMI) - w dniu 20.11.2008 roku pomiędzy MAKRUM S.A. a Spółką KPMI SARL z siedzibą w Nantes we Francji została zawarta umowa o świadczenie usług w zakresie zarządzania. Jedynym współnikiem KPMI jest pan Waldemar Kapelewski.
- ✓ Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Beata Elżbieta Jerzy – akcjonariusz Spółki, Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Wojciech Sobczak – akcjonariusz Spółki, Członek Rady Nadzorczej do 23.07.2008 roku
- ✓ Jerzy Nadarzewski – Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Beata Weiss - Członek Rady Nadzorczej od 20.11.2007 do 24.09.2008 roku,
- ✓ Agata Kasica - Członek Rady Nadzorczej 24.09.2008 roku,
- ✓ Jacek Jakub Masiota - Członek Rady Nadzorczej 24.09.2008 roku,
- ✓ Sławomir Ireneusz Winiecki - Członek Rady Nadzorczej 24.09.2008 roku,
- ✓ Tomasz Filipiak - Członek Rady Nadzorczej 18.03.2009 roku,
- ✓ O.Ż ZELMAK Sp. z o.o. – ul. Leśna 19, 85-676 Bydgoszcz , Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (100 % w kapitale podstawowym). Makrum S.A. otrzymało w dniu 23 stycznia 2009 roku informacje od Pana Rafała Jerzego o zbyciu przez niego przedmiotowego pakietu udziałów na rzecz Pana Włodzimierza Garczewskiego.
- ✓ Immobile Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (67,5% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu,
- ✓ VERA Sp. z o.o. - Bydgoszcz, 85-021 ul. Gdańska 138-140, Udziałowiec – Rafał Maria Jerzy (33,33% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu.
- ✓ PBH S.A. - 85-347 Bydgoszcz, ul. Nakielska 53, Akcjonariusz - Rafał Maria Jerzy,
- ✓ Pomerania Service Sp. z o.o. – Szczecin, 70-952 ul Gdańska 36. - MAKRUM S.A. do 29.12.2008 posiadała 150 udziałów w kapitale zakładowym Pomerania Service sp. z o.o, o wartości nominalnej 1000 zł każdy, co stanowiło 49 % w kapitale własnym. Z uwagi na brak faktycznej kontroli wartość udziałów w trakcie roku obrotowego była objęta odpisem aktualizującym i odnoszona na wynik finansowy. W dniu 29.12.2008 r. Makrum S.A. zbyła udziały w Pomerania Service Sp. z o.o. na rzecz innych współników Pomerania Service Sp. z o.o.
- ✓ Pomerania Control Sp. z o .o. - Szczecin, 70-952 ul Gdańska 36 – MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.,
- ✓ Seatech Sp. z o.o. Szczecin, 70-952 ul Gdańska 36 – MAKRUM S.A. nie jest bezpośrednim udziałowcem, powiązanie poprzez Pomerania Service Sp. z o.o.
- ✓ „EUROINWEST” CDI Sp. Z o.o. – Bydgoszcz, 85 – 022, ul. Gdańska 139 – Sławomir Ireneusz Winiecki (41% udziałów w kapitale podstawowym), Prezes Zarządu.

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

Głównymi krajowymi inwestycjami Spółki były inwestycje w następujące instrumenty finansowe:

- ✓ lokaty o wartości 15 300 315,07. Jest to część środków pozyskanych z emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę w 2007 roku, której celem było sfinansowanie akwizycji firm produkcyjnych, komplementarnych do oferty Spółki.
- ✓ kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż waluty EUR o łącznej wartości 14.950.000 EUR, ze średnioważonym kursem realizacji na poziomie 3,4304 oraz kontrakty terminowe na sprzedaż NOK o łącznej wartości 1,2 miliona NOK o średnio ważonym kursie realizacji 0,4015. Wartość godziwa wszystkich zawartych transakcji zabezpieczających na dzień 31.12.2008 wynosiła (- 11 698 734,25 PLN). Zawarte transakcje forward zapadają sukcesywnie w roku

2009. Wszystkie w/w kontrakty zostały zawarte w celu zabezpieczenia pewnych lub wysoce prawdopodobnych wpływów Spółki realizowanych w EUR lub NOK. Kontrakty terminowe nie wymagały nakładów finansowych w momencie ich zawierania.

Spółka nie posiada inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

Spółka nie posiada inwestycji zagranicznych.

Spółka nie posiada inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

13.2 Akwizycje

Zamierzeniem Spółki jest akwizycja firm produkcyjnych, oferujących produkty i usługi komplementarne do jej oferty. Spółka pozytywnie ocenia możliwości realizacji swoich zamierzeń w zakresie przejęć. Zarząd Spółki prowadzi szeroko zakrojone działania mające na celu właściwy wybór Spółki, która miałaby być przedmiotem zakupu. Zarząd Makrum S.A. zdaje sobie sprawę z tego, że wartość nabywca posiadanych do dziś środków pieniężnych pochodzących z emisji znacząco wzrosła – w porównaniu z tym samym okresem 2007 r., co istotnie zwiększa zakres spółek rozważanych do przejęcia. Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

Dnia 9 października 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 grudnia 2008 r. na funkcję Członka Zarządu Spółki Pana Siegmunda Stanisława Zasadę, który od dnia 1.12.2008 r. został zatrudniony na stanowisku Dyrektora Handlowego.

Dnia 14 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z tym dniem na funkcję Członka Zarządu Spółki Pana Waldemara Krzysztofa Kapelewskiego, który równocześnie pełni w Spółce obowiązki Dyrektora Operacyjnego.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu dnia 17 marca 2009 roku podjęła uchwały o powołaniu z tym dniem trzech dotychczasowych Członków Zarządu Spółki Panów Dariusza Szczypińskiego, Siegmunda Zasadę i Waldemara Kapelewskiego na Wiceprezesów Zarządu.

Poniższe zestawienie przedstawia aktualny skład Zarządu Makrum S.A wraz z pełnionymi funkcjami:

Imię i Nazwisko	Pełnione funkcje
Rafał Jerzy	Prezes Zarządu
Dariusz Szczypiński	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy
Siegmund Zasada	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy
Waldemar Kapelewski	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny

Zamiarem Zarządu był stworzenie takiej struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki, w której wyodrębnionymi pionami kierować będą Członkowie zarządu pełniący jednocześnie funkcje dyrektorów. W efekcie w/w uchwał Rady Nadzorczej cel ten został ostatecznie osiągnięty w I kwartale 2009 roku. Pionami finansowym, handlowym i operacyjnym kierują odpowiednio: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy Dariusz Szczypiński, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy Siegmund Zasada, Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Operacyjny Waldemar Kapelewski. Pozostałe obszary nadzoruje bezpośrednio Prezes Zarządu Rafał Jerzy.

22. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

W dniu 11 lipca 2008 roku Spółka zawarła umowę z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o. o. umowę na badanie sprawozdania finansowego za lata 2008 i 2009 oraz na dokonanie przeglądów śródrocznych. łączna kwota netto wynagrodzenia należnego lub wypłaconego Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wyniosła 119 266,80 zł, w tym:

- ✓ za badanie rocznego sprawozdania finansowego 38 240,00 zł
- ✓ inne usługi poświadczające, przedmiotowego tym przegląd sprawozdania finansowego 23 400,00 zł

- ✓ usługi doradztwa podatkowego 42 626,80 zł
- ✓ pozostałe usługi 15 000,00 zł

Za rok 2007 łączna kwota netto wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za w/w usługi wyniosła 320 679,14 zł i rozkładał się następująco:

- ✓ za badanie rocznego sprawozdania finansowego 35 511,28 zł
- ✓ inne usługi poświadczające, przedmiotowego tym przegląd sprawozdania finansowego 20 270,14 zł
- ✓ usługi doradztwa podatkowego 42 962,30 zł
- ✓ pozostałe usługi 221 935,42 zł.

Rafał Jerzy
Prezes Zarządu

Dariusz Szczypiński
Wiceprezes Zarządu

Waldemar Kapelewski
Wiceprezes Zarządu

Siegmund Zasada
Wiceprezes Zarządu