



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MAKORA KROŚNIEŃSKA HUTA SZKŁA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2015

1. Podstawowe informacje o Spółce



Nazwa (firma):	MAKORA KROŚNIEŃSKA HUTA SZKŁA SPÓŁKA AKCYJNA
Kraj:	Polska
Siedziba:	Tarnowiec
Adres:	38-204 Tarnowiec, Tarnowiec 79
Numer KRS:	0000369826
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy - KRS
REGON:	180501426
NIP:	684-25-84-878
Telefon:	+48 13 43 248 81
Fax:	+48 13 43 688 55
Poczta e-mail:	makora@makora.com
Strona www:	www.makora.com
Autoryzowany Doradca:	

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki

Podstawowe dane finansowe

Dane finansowe w PLN	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	183.335,72	593.613,32
Zysk na sprzedaży	-330,394,77	-536.450,42
Amortyzacja	684	12.996,00
Zysk z działalności operacyjnej	-1.286.752,42	-466.989,94
Zysk brutto	-1.285.160,97	-1.332.153,21
Zysk netto	-1.285.160,97	-1.332.153,21
Kapitał (fundusz) podstawowy	4.490.000,00	4.490.000,00
Kapitał (fundusz) własny	1.787.912,19	-294.426,84
Suma bilansowa	3.598.114,20	1.093.650,24
Liczba akcji (w szt.)	4.490.000	4.490.000
Zysk na jedną akcję/udział	-0,3	-0,3

Wartość księgową na akcję/udział	0,4	-0,06
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	222.355,56	963.174,63
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	278,64	908,29
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.810.202,01	1.388.077,08

Spółka w 2015 roku nie prowadziła działalności produkcyjnej.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży w kwocie 183,3 tys. zł dotyczyły przede wszystkim sprzedaży towarów i usług. Osiągnięte przychody były niewystarczające aby wypracować dodatni wynik finansowy. Strata na sprzedaży wyniosła 330,4 tys. zł.

Spółka wykazała pozostałe przychody operacyjne w kwocie 2,1 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 958,5 tys. zł to głównie utworzony odpis aktualizujący na należność z tytułu sprzedaży udziałów Makora Glass Factory Sp. z o.o. (550 tys. PLN), odpis aktualizujący należności handlowe oraz odpisane zapasy towarów (41,3 tys. PLN). Strata z działalności operacyjnej wyniosła 1.286,7 tys. zł.

Przychody finansowe w 2015 r. wynosiły 25,0 tys zł i wynikały z otrzymanych odsetek. Koszty finansowe w kwocie 23,3 tys. PLN – to głównie naliczone na dzień bilansowy odsetki od zaciągniętych pożyczek. Spółka w 2015 roku poniosła stratę netto w wysokości 1.285,2 tys. zł.

Zarząd na bieżąco współpracował z komornikiem, który prowadzi egzekucję wierzytelności z majątku Huty Szkła Tarnowiec Sp. z o.o., służących do zaspokojenia wierzytelności banku PKO BP S.A. oraz spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. Nieruchomość została wyceniona na ok. 2 mln 530 tys. zł. Planowana jest sprzedaż nieruchomości w 2016 roku.

Zarząd w 2015 roku prowadził w dalszym ciągu spory sądowe w zakresie roszczeń spółki Milafori Sp. z o.o. w Tarnowie.

W II kwartale 2015 roku Spółka podjęła decyzję dotyczącą przejęcia /zakupu/ całego ok. 80 % pakietu akcji w firmie Metanel S.A. W grudniu Piotr Klomfas, Członek Zarządu, podpisał umowę zakupu akcji Spółki Metanel S.A.. Spółka nabyła 3 715 876 akcji o wartości nominalnej 3.715.876 zł i tym samym uzyskała 26,62% udziału w kapitale i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Informacje o zakupie zostały podane w raporcie bieżącym. Podpisanie niniejszej umowy było następstwem prowadzonych rozmów, a także Listu Intencyjnego z dnia 24 czerwca 2015 roku. Drugi etap planowany jest na 2016 rok, w którym Makora S.A. zamierza zwiększać swój udział w kapitale zakładowym Spółki Metanel S.A. i tym samym uzyskania pakietu kontrolnego.

W imieniu Zarządu, Piotr Komfas Członek Zarządu, w dniu 25.08.2015r. podpisał umowę kupna udziałów, według której Spółka jako kupujący objęła 294 udziały w spółce Generator Małych Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, której przedmiotem działalności wg PKD jest wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej. Cena sprzedaży jednego udziału została ustalona na kwotę 1.250,00 zł, co dało łączną kwotę 367.500,00 zł.

Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A., po wcześniejszym przeprowadzeniu przez Członka Zarządu Pana Piotra Klomfasa due diligence, przystąpiła w dniu 31 lipca 2015 roku do Spółki Torus Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, wpisaną do Rejestru

Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000431243, i objęła udziały w jej kapitale zakładowym. Spółka objęła 99 nowych, zwykłych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 4.950,00 zł i pokryła objęte udziały w całości wkładem pieniężnym w wysokości 2.000.000,00 zł. Objęte udziały dają Spółce 49,5% głosów na Zgromadzeniu Wspólników oraz taki sam udział procentowy w kapitale zakładowym. Przedmiotem działalności Torus Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest: wytwarzanie energii elektrycznej, przesyłanie energii elektrycznej, dystrybucja energii elektrycznej i handel energią elektryczną.

Piotr Klomfas Członek Zarządu, podpisał umowę o współpracy i przystąpieniu do spółki Luna Capital LLC z siedzibą w Lewes, 16192 Coastal Highway, 19958 Delaware, Stany Zjednoczone. Luna Capital LLC jest funduszem działającym na rynku Polskim od 2014 roku. Posiada w swoim portfelu inwestycje o wartości 20 mln PLN w przedsięwzięcia z segmentu E-commerce oraz odnawialnych źródeł energii. Luna Capital LLC posiada także pakiety akcji spółek z branży odnawialnych źródeł energii notowanych na GPW. Luna Capital LLC planuje dalsze zaangażowanie się w przedsięwzięcia związane z energią odnawialną oraz konwencjonalną. Spółka posiada na te przedsięwzięcia finansowanie w oparciu o zasoby własne jak też dłużne. Emitent przystępując do spółki Luna Capital LLC opłacił wkład udziałowy w wysokości 1 000,000 zł zgodnie z zapisem § 1 pkt.2 zawartej umowy.

Dotychczasowy zakup spółek jest zgodny z nową strategią Makora KHS S.A. polegającą na stopniowym przekształcaniu spółki w wehikuł inwestycyjny skupiający spółki nowej technologii opartej na niekonwencjonalnych źródłach zasilania.

W dniu 9.12.2015 r. Pan Jerzy Pruchnicki złożył do Przewodniczącej Rady Nadzorczej rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Powyższa rezygnacja została przyjęta.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.

Główne czynniki ryzyka i zagrożenia które miały miejsce w 2015r. i na które była narażona Spółka w 2015 r. wynikały z bezpośrednich ryzyk i zagrożeń dla ulokowania emisji akcji.

Ryzyko związane z dużym znaczeniem kosztów stałych w działalności produkcyjnej

Spółka zaprzestała produkcji szkła i tym samym zrezygnowała z działalności hutniczej.

Ryzyko kursu walutowego w działalności operacyjnej

Spółka nie realizowała w 2015r. przychodów ze sprzedaży produktów na rynkach zagranicznych.

Ryzyko nieterminowego regulowania należności oraz ryzyko płynności

Spółka była narażona na ryzyko związane z niewypłacalnością lub nieterminowym realizowaniem płatności przez kontrahentów. Znaczący wzrost niespłaconych należności może prowadzić do pogorszenia się stanu płynności finansowej. Spółka wystąpiła do sądu w sprawie nieterminowego spłacania należności z tytułu sprzedaży udziałów spółki Glass Factory sp. z o.o.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży hut szkła w Polsce, Unii Europejskiej i innych krajach

Spółka zrezygnowała z działalności hutniczej.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

W okresie sprawozdawczym toczyło się postępowanie sądowe dotyczącego zobowiązań w zakresie roszczeń spółki Milafori Sp. z o.o. w Tarnowie na kwotę ok. 250 tys. zł. Obecnie sprawa pozostaje nadal w toku postępowania sądowego. Ponadto spółka wystąpiła do sądu z roszczeniami w stosunku do nabywcy spółki Glass Factory Sp. z o.o. na kwotę ok. 850 tys. zł.

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W 2015 roku Spółka nie produkowała wyrobów gotowych. Działalność polegała na załatwianiu spraw formalno-prawnych związanych z emisją akcji i zakupem udziałów w innych podmiotach gospodarczych za środki z emisji.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Nie wystąpiły.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach

W roku 2015 posiadała umowy kredytowe ujęte w poniższym zestawieniu:

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Termin wymagalności	Stopa procentowa
PKO BP S.A.	wielocelowy	118.315,93	PLN	10.09.2014	WIBOR 1M + 1,98 p.p.
PKO BP S.A.	obrotowy	699.768,06	PLN	14.11.2014	WIBOR 1M + 1,98 p.p.

Kredyty nie zostały spłacone, a umowy wypowiedziane przez Bank PKO BP S.A. w Lublinie. W związku z wypowiedzeniem warunków spłaty umowy nr 77102043910000690201146703 z dnia 10.11.2011 r. bank BKO BP S.A. wystawił Makorze Krośnieńskiej Hucie Szkła S.A. bankowy tytuł egzekucyjny na niespłaconą pożyczkę.

Spółka w 2015 r. zaciągnęła pożyczki na kwotę 41.892,00 zł.

8. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nie dotyczy.

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Spółki.

Nie wystąpiły.

10. W przypadku emisji papierów wartościowych w badanym okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

Emisja akcji serii D i zakup z tych środków udziałów innych spółek.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognozy jednostkowych wyników finansowych za rok obrotowy 2015.

12. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1.810,2 tys. zł. wynikają z kredytu, pożyczek oraz bieżących dostaw i usług.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka wymaga dokapitalizowania i w tym celu Zarząd przygotowuje program pozyskania środków finansowych na zmianę formy działalności spółki.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Zdarzenia nietypowe nie wystąpiły.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej.

W ocenie Spółki do kluczowych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

Brak środków obrotowych i możliwości uzyskania kredytu.

Odnosząc się do perspektyw rozwoju działalności Spółki do końca 2016 roku należy zwrócić uwagę, iż pomimo poniesionej straty oraz ujemnego kapitału własnego na dzień bilansowy zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki nie istnieje.

Ze względu na ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną oraz ryzyka związanego z koniunkturą w branży hut szkła w Polsce, Unii Europejskiej i innych krajach Zarząd sprzedał wydzieloną spółkę Makora Krośnieńska Huta Szkła Glass Factory Sp. z o.o. za cenę 1 mln 100 tys. zł tj. za cenę zaakceptowaną przez NWZA. Głównym celem Zarządu jest spłacenie kredytu w banku PKO BP S.A. w Rzeszowie. Kwota w pełni pokrywa zobowiązania emitenta w stosunku do banku w zakresie spłaty kredytu oraz odsetek.

Ponadto planuje się rozpoczęcie nowej działalności w zakresie pozyskiwania energii poprzez wiercenie otworów i wydobywanie metanu z terenów kopalni na Śląsku. W 2015 roku spółka Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. podjęła decyzję co do przejęcia 26 % spółki Metanel S.A. Obecnie trwają rozmowy na temat sposobu przejęcia pakietu większościowego tej spółki. Makora S.A. pozyskała udziały w innych podmiotach gospodarczych zgodnych ze strategią spółki. Obecnie przeprowadzana jest analiza możliwości finansowych Spółki do rozpoczęcia działalności w innych obszarach biznesu.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2015 r. spółką kierował członek zarządu pan Piotr Klomfas z uwagi na chorobę prezesa zarządu oraz wykorzystanie zaległego trzy letniego urlopu wypoczynkowego. Spółka

w 2015 roku poniosła stratę ze sprzedaży. Podstawowy wpływ na wynik ze sprzedaży miała konieczność rozliczenia dodatkowych kosztów funkcjonowania obiektów fabrycznych w Tarnowcu przy zaprzestanej działalności operacyjnej w dziedzinie sprzedaży szkła. Nowy zarząd proponuje nową strategię rozwoju wraz ze sposobem pozyskania środków finansowych.

17. Wszelkie umowy zawarte między emitentem 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 emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte między Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. 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 nie wystąpiły w roku 2015. Złożenie rezygnacji przez prezesa zarządu w grudniu 2015 r. powoduje bieżące zobowiązanie spółki w 2016 r. przez okres 6 miesięcy w wysokości 11 tys. zł/miesiąc.

18. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Powyższe informacje zostały zamieszczone w punkcie 21 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2015 rok.

19. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki (dla każdej osoby oddzielnie).

Nie dotyczy.

20. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Powyższe umowy nie są znane Spółce.

21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

22. Informacja o:

a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz określenie, na jaki okres została ona zawarta,

b) wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- **badanie rocznego sprawozdania finansowego,**
- **inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,**
- **usługi doradztwa podatkowego,**
- **pozostałe usługi,**

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.

Uchwałą Rady Nadzorczej z 2.12.2015 roku do badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana Spółka KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z Warszawy, będąca podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 132. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego za 2015 rok wynosi netto 2.500 zł.

Uchwałą Rady Nadzorczej z 9.12.2014 roku do badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego została wybrana Spółka KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z Warszawy, będąca podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 132. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego za 2014 rok wynosi netto 3.000 zł.

Zarząd



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MAKORA KROŚNIEŃSKA HUTA SZKŁA S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MAKORA KROŚNIEŃSKA HUTA SZKŁA S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH**

OŚWIADCZENIE

Zarząd Spółki Makora Krośnieńska Huta Szkła S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Spółka KTB Biuro Usług Audytorskich i Rachunkowych Sp. z o.o. z Warszawy jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 132 i został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego

Zarząd