

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MEGARON S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2014**  
**oraz sprawozdania z wyników przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą  
oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania  
finansowego oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku.**

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu MEGARON SA, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej.

**I. Skład Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza MEGARON S.A. powoływana jest na trzy lata na wspólną kadencję. W dniu 20 czerwca 2012 roku powołana została przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza trzeciej kadencji.

W okresie od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 13 czerwca 2014 roku skład osobowy Rady Nadzorczej MEGARON S.A. przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Adamowicz –Przewodniczący Rady  
Pan Krzysztof Koroch – Wiceprzewodniczący Rady  
Pan Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady  
Pan Adam Sikora – członek Rady  
Pan Mieszko Parszewski – członek Rady

W związku z rezygnacją członka Rady Nadzorczej Megaron S.A., Pana Adama Sikory, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Megaron S.A. uchwałą nr 15/2014 z dnia 13 czerwca 2014 r. powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Mariusza Sikorę do pełnienia funkcji członka tej rady na obecną wspólną kadencję 2012 – 2015.

W okresie od dnia 13 czerwca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku skład osobowy Rady Nadzorczej MEGARON S.A. po zmianach przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Adamowicz –Przewodniczący Rady  
Pan Krzysztof Koroch – Wiceprzewodniczący Rady  
Pan Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady  
Pan Mariusz Sikora – członek Rady  
Pan Mieszko Parszewski – członek Rady

**II. Posiedzenia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 4 posiedzenia, w trakcie których podjęła uchwały oraz zajmowała sta-

nowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 21 marca, 16 maja, 26 września i 19 grudnia.

Zaproszenia na posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz materiały na posiedzenia przekazywane były przez Spółkę wszystkim członkom Rady Nadzorczej zgodnie z wymogami formalnymi określonymi Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej. Protokoły z posiedzeń Rady Nadzorczej, podjęte uchwały i inne dokumenty związane z posiedzeniami Rady Nadzorczej znajdują się w siedzibie spółki.

Szczegółowy wykaz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w okresie od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 wraz z ich tematyką przedstawia poniższe zestawienie (w zestawieniu pominięto uchwały dotyczące spraw formalnych związanych z porządkiem bądź przebiegiem posiedzeń RN).

#### **Zestawienie uchwał Rady Nadzorczej MEGARON podjętych w 2014 roku.**

1. Uchwała nr 2/5/2014/RN-P w sprawie zmian Regulaminu Rady Nadzorczej Megaron S.A. i sporządzenia tekstu jednolitego Regulaminu
2. Uchwała nr 3/05/2014/RN-P w sprawie oceny i rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2013.;
3. Uchwała nr 4/05/2014/RN-P w sprawie oceny i rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013;
4. Uchwała nr 5/05/2014/RN-P rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków za rok 2013.
5. Uchwała nr 6/05/2014/RN-P w przedmiocie podziału zysku za rok 2013;
6. Uchwała nr 7/05/2014/RN-P dotycząca sprawozdania Rady z jej pracy w 2013r. (wraz ze sprawozdaniem z wyników przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku) oraz rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2013 wraz z wnioskiem o udzielenie absolutorium członkom Rady z wykonywania przez nich obowiązków w 2013r.
7. Uchwała nr 8/05/2014/RN-P w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2014.
8. Uchwała nr 1/12/2014/RN-P z 19.12.2014r. w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2014.
9. Uchwała nr 2/12/2014/RN-P z 19.12.2014 w sprawie planu pracy Rady Nadzorczej w zakresie realizacji obowiązków Komitetu Audytu na 2015r.

#### **III. Sprawozdanie z realizacji inkorporowanych przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu**

Rada Nadzorcza MEGARON Sp. z o.o. uchwałą z dn. 23.12.2010 inkorporowała zadania Komitetu Audytu przewidzianego ustawą dla jednostek zainteresowania publicznego.

Uchwałą z dn. 04.03.2011r. Rada Nadzorcza ustaliła zasady realizacji obowiązków Rady jako organu wykonującego zadania Komitetu Audytu. Do bieżą-

cych czynności związanych z wykonaniem uchwały, Rada Nadzorcza wyznaczyła spośród swoich członków p. Mariusz Adamowicza i p. Krzysztofa Korocho.

W roku obrachunkowym 2014 Rada Nadzorcza lub zespół wydelegowanych członków Rady Nadzorczej obradowały formalnie 4 razy. Ponadto, w imieniu Rady czynności związane z monitoringiem wybranych problemów i obszarów działalności spółki, wykonywali na bieżąco, poza posiedzeniami, delegowani członkowie Rady.

Najważniejsze czynności w ramach realizacji zadań Komitetu Audytu obejmowały:

1. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, a w tym:
  - monitorowanie pracy i niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jak i niezależności osobistej osób uczestniczących w badaniu,
2. Omówienie spostrzeżeń i rekomendacji biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za 2013r.
3. Omówienie spostrzeżeń i rekomendacji biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r.
4. Monitorowanie bieżących wyników finansowych spółki i realizacji planu rzeczowo- finansowego na 2014r.
5. Monitorowanie planów inwestycyjnych Spółki – prowadzonego procesu potencjalnego zakupu spółki EKO-GIPS.
6. Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

W omawianym okresie Rada Nadzorcza w sposób szczególny zajmowała się skutecznością kontroli wewnętrznej spółki oraz zarządzaniem ryzykiem oraz analizowała wyniki Spółki.

MEGARON S.A. nie posiada wydzielonych komórek organizacyjnych związanych bezpośrednio z wykonywaniem funkcji audytu wewnętrznego. Funkcje te wypełniane są przez Zarząd Spółki oraz kierownictwo posiadające delegacje odpowiednich uprawnień i odpowiedzialności

#### **IV. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem MEGARON S.A.**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki we wskazanym zakresie dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności spółki MEGARON S.A. w 2013 roku i sprawozdania finansowego MEGARON S.A. za 2013r. oraz wniosku zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013r. i udzielenia absolutorium członkom Zarządu, opiniując je pozytywnie na posiedzeniu w dniu 16 maja 2014r.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2013 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

## **V. Zakres stosowania Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez spółkę MEGARON S.A.**

W Spółce przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku zmienionego Uchwałą Rady Giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Rady Giełdy Nr 15/1287/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r. Uchwałą Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. oraz Uchwałą Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. z wyłączeniem zasad ujawnionych we właściwym raporcie.

## **VI. Stosowanie Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW przez Radę Nadzorczą**

Rada Nadzorcza działała zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego. W ubiegłym roku nie miało miejsca żaden przypadek złamania przez Radę Nadzorczą którejkolwiek z przyjętych do stosowania zasad Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali osobiście swoje obowiązki związane z posiedzeniami Rady.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej pozostawało w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych spółki MEGARON S.A. i wyniosło w 2014r. łącznie 32 tys. zł.

Członkowie Rady Nadzorczej kierowali się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca sytuacje, w wyniku których Członkowie Rady musieliby poinformować o istniejącym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania, a w efekcie musieliby powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

## **VII. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych**

Rada Nadzorcza uchwałą nr 8/05/2014/RN-P z dnia 16 maja 2014 roku dokonała wyboru HLB M2 Audyt Sp. z o. o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3697, do przeglądu lub badania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 według uznania Zarządu MEGARON S.A. oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014. Przy podejmowaniu decyzji Rada Nadzorcza kierowała się następującymi przesłankami:

- zasadami ładu korporacyjnego,
- dobrą współpracą w trakcie poprzednich okresów,
- renomą firmy HLB M2 Audyt Sp. z o. o. Spółka Komandytowa,

Przy wyborze potwierdzono niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

### **VIII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014r., sprawozdania finansowego za 2014r. oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku za 2014r.**

Dokonując oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, oceny sprawozdania finansowego oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Rada opierała się na treści tych dokumentów, opinii wraz z raportem uzupełniającym z badania finansowego sporządzonymi przez biegłego rewidenta oraz na informacjach uzyskiwanych od Prezesa Zarządu na posiedzeniach Rady.

Sprawozdanie finansowe za 2014r. zbadane zostało przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie w imieniu HLB M2 AUDYT Spółka z o.o. spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie tj. podmiotu wybranego przez Radę Nadzorczą zgodnie z wnioskiem Zarządu. Opinia z badania jest opinią pozytywną i bez zastrzeżeń, a złożone sprawozdania biegły uznaje za zgodne, rzetelne i kompletne.

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, składające się z:

- a) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 29 561 tysięcy złotych,
- c) Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 3 991 tysięcy złotych,
- d) Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 2 506 tysięcy złotych,
- e) Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 323 tysiące złotych,
- f) Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wyżej wskazanymi dokumentami i informacjami, ocenia, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki prawidłowo i rzetelnie charakteryzują jej sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014, Rada Nadzorcza stwierdziła, że zawiera ono wszelkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Zarząd przedstawił sytuację Spółki na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny źródeł przychodów spółki, omówiono strukturę kosztów działalności spółki oraz przedstawiono podstawowe ryzyka, na jakie narażona jest Spółka.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2014 roku, uznając iż stwarzają one podstawy do dalszej kontynuacji dotychczasowej działalności Spółki.

Zarząd Spółki zaproponował, aby zysk netto za 2014r. w wysokości 3.990.680,12 złotych (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt złotych 12/100), został podzielony w następujący sposób:

- a) dywidenda dla akcjonariuszy 2.808.000,00 zł,
- b) kapitał rezerwowy 1.182.680,12 zł, którym Zarząd będzie mógł dysponować na cele wypłaty dywidendy.

Rada pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2014r. oraz o trybie i terminach wypłaty akcjonariuszom części zysku przeznaczonej na dywidendę. Rada stwierdziła, iż wniosek ten jest zgodny nie wpływa negatywnie na interesy Spółki i plany jej rozwoju.

#### **WNIOSKI:**

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że wszystkie wyżej wymienione dokumenty zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i są zgodne zarówno z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sposobem prowadzenia ksiąg rachunkowych w Spółce i oceniła wszystkie składniki sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 45 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Rada Nadzorcza ponadto stoi na stanowisku, iż Zarząd w sposób należyty wykonywał swoje obowiązki wynikające z udzielonego mandatu.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zgromadzenia Walnego Wspólników o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- b) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014,
- c) przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2014 zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- d) udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

#### **IX. Ocena działalności MEGARON S.A.**

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki i pracą Zarządu poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników firmy w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,

- działania w ramach realizacji inkorporowanych przez Radę zadań Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

W 2014 roku Rada Nadzorcza analizowała i nadzorowała między innymi:

- plany rzeczowo – finansowe działalności spółki MEGARON S.A., w tym rozwój nowych produktów,
- realizację budżetu spółki MEGARON S.A.
- rentowność sprzedaży krajowej oraz eksportu,
- plany inwestycyjne spółki – potencjalny zakup podmiotu zewnętrznego – spółki EKO-GIPS.

Rada Nadzorcza na każdym posiedzeniu analizowała bieżące wyniki finansowo - ekonomiczne spółki, a w szczególności realizację sprzedaży, ponoszone koszty, poziom marży, gospodarkę zapasami oraz gospodarkę środkami finansowymi.

Spółka MEGARON S.A. zamknęła 2014 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 41,57 mln zł (co oznacza wzrost przychodów ze sprzedaży o 1,2% w porównaniu do 2013 roku). Zrealizowana dynamika sprzedaży była nieco niższa niż zakładane na 2014r. cele biznesowe, ale spowodowane było to faktem iż miniony rok był kolejnym okresem w którym zanotowano spadek wielkości rynku krajowego w segmencie właściwym dla spółki. Dodatkowo na rynku pojawili się nowi gracze oraz występowały dość znaczące wahania sprzedaży w branży materiałów wykończeniowych i budowlanych. Przeciwdziałając negatywnym zdarzeniom rynkowym, Spółka aktywnie rozwijała się w nowych obszarach terytorialnych i produktowych pozwalających na uzyskanie odpowiedniej dynamiki przychodów.

Rok 2014 zakończył się zyskiem na sprzedaży w kwocie 4,42 mln zł i zyskiem netto na poziomie 3,99 mln zł.. Jest to znacznie wyższy wynik, niż osiągnięty w roku 2013, a do jego realizacji przyczyniły się min. inwestycje dokonane w roku 2013 (w tym reklamowe) w nową kategorię klejów dyspersyjnych, które to inwestycje przełożyły się na sukces i osiągnięcie istotnego udziału tych produktów w ofercie spółki.

Spółka terminowo wywiązała się ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych, a jej obecna sytuacja nie stwarza podstaw do obaw w zakresie płynności finansowej.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2014 roku przez MEGARON S.A. są pozytywne w kontekście sytuacji rynkowej, zarówno w zakresie przychodów ze sprzedaży jak również poziomu osiągniętej rentowności.

## **X. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki**

Oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada dokonywała głównie w oparciu o informacje pozyskiwane od Zarządu oraz poprzez działania członków Rady delegowanych do działań bieżących w zakresie realizacji inkorporowanych przez Radę zadań Komitetu Audytu.

MEGARON S.A. nie posiada wydzielonych komórek organizacyjnych związanych bezpośrednio z wykonywaniem funkcji audytu wewnętrznego. Funkcje te wypełniane są przez Zarząd Spółki oraz kierownictwo posiadające delegacje odpowiednich uprawnień i odpowiedzialności.

Kontrola wewnętrzna sprawowana jest bezpośrednio przez każdego pracownika, w tym przez funkcjonujący system samooceny. Następnie pracownik jest kontrolowany przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi procedurami i wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całość prowadzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Audyt wewnętrzny realizowany jest w spółce przez służby finansowe, które co miesiąc analizują wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od planowanych budżetów oraz przyczyny tych odchyleń.

Nadzór nad powyższymi aspektami sprawuje Rada Nadzorcza na swoich posiedzeniach m.in. poprzez:

- analizę comiesięcznych sprawozdań finansowych spółki (czynności delegowanych członków Rady),
- analizę kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych spółki,
- analizę zidentyfikowanych ryzyk,
- współpracę z biegłym rewidentem.

Na podstawie przeprowadzonej rocznej oceny stosowanych procedur Rada Nadzorcza stwierdza, że system kontroli wewnętrznej w spółce MEGARON S.A. działa w prawidłowy sposób i jest skuteczny.

#### Ryzyka istotne dla spółki MEGARON S.A.

Przeprowadzona analiza pod kątem:

- prawdopodobieństwa wystąpienia danego zdarzenia,
  - skali potencjalnego wpływu na przychody/koszty spółki,
- pozwoliła do zaliczyć do głównych ryzyk w 2014r. ich następujące kategorie, związane bezpośrednio z działalnością Spółki:
- ryzyko związane z kanałami dystrybucji oraz utratą kluczowych odbiorców,
  - ryzyko związane ze sprawą sądową;



Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2014 r. 25,5% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A (spadek w odniesieniu do 2013r. w którym ten udział wynosił 30,11%), pozostałe 74,5% przez pozostałych odbiorców hurtowych, istnieje więc ryzyko utraty znaczącego odbiorcy, jakim jest Firma A.

Przeciwdziałanie temu ryzyku opiera się na wdrażanej polityce dywersyfikacji odbiorców, w celu utrzymania planowanego poziomu sprzedaży.

Optymalne wykorzystanie kanałów dystrybucji ma zapewnić rozszerzenie palety oferowanych produktów.

Ryzyko związane ze sprawą sądową jest pochodną sporu z Generalnym Wykonawcą udowy zakładu produkcji i budynku biurowego w Szczecinie, której inwestorem był MEGARON S.A. Przedmiot postępowania obejmuje wynagrodzenie za roboty, w tym roboty dodatkowe, wykonywane przez stronę powodową przy budowie zakładu produkcji i budynku biurowego. W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sprawy wynik finansowy zostałby znacznie obciążony oraz wzrosłyby koszty okresu (w dacie wydania niekorzystnego wyroku).

Wdrażane przeciwdziałanie w odniesieniu do tego ryzyka opiera się na utrzymywaniu rezerwy na niekorzystne rozstrzygnięcie, oraz aktywnych działaniach procesowych.

Pozostałe ryzyka, w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji są prawidłowo identyfikowane i zarządzane przez spółkę.

Rada Nadzorcza systematycznie ocenia jakość systemów wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki. Na podstawie dokonanej oceny Rada Nadzorcza wyraża opinię że nie wystąpiły niedociągnięcia, które mogłyby istotnie wpłynąć na efektywność systemu wewnętrznej kontroli i zarządzania ryzykiem Spółki.

## **XI. Ocena pracy Rady Nadzorczej i wniosek do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Rada Nadzorcza uważa, że wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalnoprawnymi, a jej praca przyczyniała się do wzrostu wartości firmy oraz zwiększała zaufanie akcjonariuszy.

Składając niniejsze sprawozdanie i informacje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o ich przyjęcie i udzielenie absolutorium członkom Rady z wykonywania przez nich obowiązków w okresie sprawozdawczym tj. w okresie 01.01.2014r. do 31.12.2014r.

Mariusz Adamowicz – Przewodniczący Rady .....

Krzysztof Koroch – Wiceprzewodniczący Rady .....

Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady .....

Mariusz Sikora – członek Rady .....

Mieszko Parszewski – członek Rady .....

Szczecin, 29.05.2015r.