



*Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy Biznesowi,*

W imieniu Zarządu Megaron S.A. mamy przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok. Stanowi ono podsumowanie wysiłków wszystkich naszych pracowników i ich całorocznej pracy, włożonej w budowanie pozycji Spółki oraz rozwijanie jej przewagi konkurencyjnej na rynku krajowym i zagranicznym.

Ubiegły rok był okresem pełnym silnej walki konkurencyjnej w sektorze chemii budowlanej. Był to kolejny okres, w którym zanotowaliśmy spadek wielkości rynku krajowego w tym segmencie. Dodatkowo pojawili się nowi gracze a wahania sprzedaży w branży materiałów wykończeniowych oraz budowlanych przełożyły się na nieco niższy niż zakładaliśmy wzrosty sprzedaży i realizacji celów biznesowych. Spółka aktywnie rozwijała się w nowych obszarach terytorialnych i produktowych pozwalających na uzyskanie odpowiedniej dynamiki przychodów.

W roku 2014 r. poziom obrotów wyniósł 41 569 zł i co stanowi 101,2 % rezultatu roku poprzedniego. Wypracowaliśmy zysk netto na poziomie 3 991 tys. zł. Jest to znacząco wyższy wynik niż ten osiągnięty w roku 2013. Ubiegły rok w był też okresem wzrostu kosztów sprzedaży związanym ze wzrostem konkurencyjności na rynku materiałów budowlanych i wykończeniowych. Z sukcesem zwiększamy sprzedaż na rynkach eksportowych osiągając tam wysoką 25% dynamikę sprzedaży. Inwestycje reklamowe w nową kategorię klejów dyspersyjnych poniesione w roku 2013 przełożyły się na sukces i osiągnięcie istotnego udziału tych produktów w naszym portfolio.

W minionym roku, nastąpiło odwrócenie trendu spadkowego na rynku nowych inwestycji mieszkaniowych z którym mieliśmy do czynienia w ostatnich kilkunastu miesiącach. Naszym zdaniem wpłynie to na dodatnią kilkuprocentową dynamikę segmentu w roku 2015. Poprawia się także płynność podmiotów współpracujących ze Spółką. Megaron S.A. wywiązuje się wzorowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych, zachowując w ciągu całego roku bezpieczny poziom

środków finansowych. Godne podkreślenia jest, że w naszej działalności nie posiłkujemy się w chwili obecnej środkami obcymi, w całości finansując ją z bieżących przychodów.

Skuteczność realizacji przez Spółkę zamierzonych celów, a także osiągnięte wyniki finansowe pozwoliły na wypłatę dywidendy, dzięki czemu potwierdzony został status spółki jako spółki dywidendowej. Akcjonariusze otrzymali w poprzednim roku do podziału dywidendę z zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości prawie 1,5 mln zł.

Zgodnie ze strategią realizowaną przez Zarząd Spółki, istotnym elementem wzmocnienia pozycji rynkowej w roku 2015 będą działania związane z dalszym dynamicznym wzrostem sprzedaży eksportowej oraz poszerzaniem portfolio oferowanych produktów a także poprawą efektywności procesów produkcji.

Wyrażamy głębokie przekonanie, że działania podejmowane w celu realizacji strategii Megaron S.A. stawiają Spółkę na rynku chemii budowlanej w gronie firm silnych i dynamicznych, a także wiarygodnych dla jej partnerów biznesowych.

Szczecin, dnia 24 kwietnia 2015 r.

Z wyrazami szacunku

*Piotr Sikora*

Prezes Zarządu  
Megaron S.A.

*Jacek Zieziulewicz*

Wiceprezes Zarządu  
Megaron S.A.



**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI  
MEGARON S.A.  
ZA OKRES 1.01.2014 – 31.12.2014**

**1 PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Szczecinie. Został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu spółek handlowych.

NAZWA:	MEGARON S.A.
SIEDZIBA:	70-892 Szczecin, ul. Pyrzycka 3 e, f
SĄD REJESTROWY:	Sąd Rejonowy dla Szczecina - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NR KRS:	0000301201
REGON	810403202
TELEFON:	+48 (091) 46 64 540
FAX:	+48 (091) 46 64 541
STRONA INTERNETOWA:	<a href="http://www.megaron.com.pl">www.megaron.com.pl</a>
ADRES E-MAIL:	<a href="mailto:megaron@megaron.com.pl">megaron@megaron.com.pl</a>
PRZEWAŻAJĄCA DZIAŁALNOŚĆ WG PKD:	2352Z
SEKTOR WG KLASYFIKACJI GPW:	materiałów budowlanych (mbu)
CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI:	zawarta na czas nieoznaczony

Akcje Spółki MEGARON S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od dnia 25 lutego 2011 r.

## **1.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:**

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w branży materiałów budowlanych. Jest producentem materiałów budowlanych na bazie spoiw mineralnych i organicznych do wewnętrznych prac wykończeniowych dla budownictwa mieszkaniowego i użyteczności publicznej. Spółka posiada nowoczesny zakład produkcyjny pod Szczecinem, gdzie produkuje szeroką gamę produktów z kategorii chemii budowlanej.

## **1.2 ODDZIAŁY SPÓŁKI**

Spółka nie posiada oddziałów na terenie kraju i poza jego granicami. Atutem Megaron S.A. jest silnie rozwinięty sprawny system dystrybucji oraz przedstawicielstw handlowych w poszczególnych regionach kraju.

## **2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH**

Główną specjalnością Spółki jest produkcja suchych i mokrych mieszanek budowlanych na bazie surowców mineralnych. Asortyment wyrobów oferowanych przez Spółkę można podzielić na dwie kategorie:

- a) gotowe masy i emulsje budowlane, m.in.:
  - Gotowy klej do płytek **ŚMIG F-60 PREMIUM**
  - Gotowa Gładź Tynkowa **ŚMIG**
  - Biała zaprawa szpachlowa **ŚMIG A-2 PREMIUM**
  - Gotowa zaprawa szpachlowa **ŚMIG B-1 NATURAL**
  - Polimerowa biała zaprawa szpachlowa **SPEEDMASTER**
  - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-15**
  - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-17**
  - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-30**
  - Masa szpachlowa do łączenia płyt g-k **ŚMIG C-50 ZBROJONY**
  - Masa szpachlowa do łączenia płyt g-k **ŚMIG C-30 PLUS**
  - Biała gotowa polimerowa gładź szpachlowa **AS-MIX A12**
  - Ready-to-use polymer finishing plaster **SMIG A-2**
  - Ready-to-use tile adhesive **SMIG F-60 PREMIUM**
  - MEGAPROFI Spritzspachtel **BC 27**
  - MEGAPROFI Spachtelmasse **BC 24**
  - MEGAPROFI First Filler **C 20**
  - MEGAPROFI Tapeless Joint Filler **C 50**
  - MEGAPROFI Betonkontakt **N 230**
  - MEGAPROFI Joint Filler **C 30**
  - MEGAPROFI Grundierung **K 300**
  - MEGAPROFI Hochelastischer Fliesenkleber **F150**
  - Färdiblandad **FIX 18 KG D1TE Klass**

- Spachtelmasse **PLANOFILL S5**
  - **SKALFLEX**
- b) suche prefabrykowane mieszanki (*przeznaczone do samodzielnego przygotowania w miejscu zastosowania*), m.in.:
- Gładź polimerowo-gipsowa biała **PROFESSIONAL**
  - Gładź gipsowo-polimerowa biała **SUPER FINE**
  - Gładź gipsowo-polimerowa **FINE**
  - Gładź gipsowa biała **CLASSIC**
  - Gładź gipsowa **SUPER FINISZ**
  - Gładź gipsowa biała **FINISZ**
  - Gładź gipsowa **Gs-1**
  - Gładź gipsowa biała **Gt-120**
  - Gips szpachlowy francuski
  - Gips szpachlowy
  - Gips zbrojony
  - Klej montażowy
  - Gypsum joint filler
  - Finishing gypsum plaster
  - Gypsum-polymer plaster

Produkcja odbywa się w dwóch halach produkcyjno-magazynowych. Gotowe zaprawy budowlane produkowane są w hali produkcyjno-magazynowej w Szczecinie przy ul. Pyrzyckiej 3 a, natomiast suche prefabrykowane mieszanki – w hali produkcyjno-magazynowej w Szczecinie przy ul. Pyrzyckiej 3 e, f.

### 3 STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

#### 3.1 WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2014		2013	
Gotowe masy i emulsje budowlane	14 538,72	34,97%	14 034,81 tys. zł	34,17%
Suche prefabrykowane mieszanki	27 030,65	65,03%	27 042,19 tys. zł	65,83%
<b>RAZEM</b>	<b>41 569,37</b>	<b>100,00%</b>	<b>41 077,00 tys. zł</b>	<b>100,00%</b>

#### 3.2 ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2014		2013	
Gotowe masy i emulsje budowlane	11 452 t	25,42%	11 023 t	25,38%
Suche prefabrykowane mieszanki	33 591 t	74,58%	32 407 t	74,62%
<b>RAZEM</b>	<b>45 043 t</b>	<b>100,00%</b>	<b>43 430 t</b>	<b>100,00%</b>

Spółka osiąga największe obroty ze sprzedaży Gładzi gipsowej FINISZ. W 2014 r. sprzedaż tego produktu stanowiła 30,71% całkowitej sprzedaży Spółki. Produkt pakowany jest w 10- i 20-kilogramowe worki. Kolejny istotny produkt w strukturze sprzedaży Spółki to Gładź gipsowa biała SUPER FINISZ, stanowiąca 20,43% wielkości sprzedaży w 2014 r. Ze sprzedaży tych produktów

Spółka osiągnęła 51,14% obrotów w 2014 roku.

### 3.3 INFORMACJE O RYNKU ZBYTU

Spółka prowadzi działalność na krajowym rynku chemii budowlanej oraz na rynkach zagranicznych.

#### *Sprzedaż wg rynku zbytu*

	2014		2013	
Rynek krajowy	40 173,30 tys. zł	96,64%	39 957,20 tys. zł	97,27%
Rynek zagraniczny	1 396,07 tys. zł	3,36%	1 119,80 tys. zł	2,73%
<b>RAZEM</b>	<b>41 569,37 tys. zł</b>	<b>100 %</b>	<b>41 077,00 tys. zł</b>	<b>100%</b>

Terytorialnie największą sprzedaż Spółka realizuje:

- w kraju - w województwie wielkopolskim. Kolejnymi istotnymi punktami na mapie dystrybucji Spółki są województwa: zachodniopomorskie i śląskie.
- poza granicami - na terenie Niemiec, Wielkiej Brytanii, Szwecji, Norwegii i Finlandii. Kolejnymi istotnymi punktami na mapie dystrybucji Spółki są: Łotwa, Rosja oraz Kazachstan.

W roku 2014 sprzedaż krajowa osiągnęła wzrost w stosunku do sprzedaży z roku poprzedzającego. Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów, w 2014 r. 25,5 % sprzedawane było przez największego odbiorcę – Firmę A, pozostałe 74,5% produkcji Emitent sprzedał odbiorcom hurtowym, wśród których ze względu na udział w przychodach ze sprzedaży ogółem można wyróżnić w szczególności:

- Firmę B - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 10%,
- Firmę C - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 9%,
- Firmę D - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 7%,

Z powyższymi podmiotami Spółka posiada podpisane umowy o współpracy określające szczegółowo warunki dostaw, terminy dostaw oraz terminy płatności. Umowy te gwarantują ciągłość sprzedaży oferowanych towarów. W przypadku Firmy A zawarta została umowa ramowa.

Spółka prowadzi dywersyfikację grupy odbiorców dla swoich wyrobów. Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców.

### 4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIE W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju

### 5 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

#### 5.1 DOSTAWA SUROWCÓW

W ramach działalności produkcyjnej Emitenta nie występują żadne uzależnienia od dostawców. Emitent nie jest związany umowami ciągłymi i posiada zdolność natychmiastowej zmiany dostawców. Otoczenie rynkowe umożliwia substytucję zamawianych surowców. Dostawa surowców i komponentów odbywa się równolegle, przynajmniej od 2-3 dostawców, co zapewnia ciągłość dostaw. Ze względu na dużą konkurencję na rynku dostawców możliwa jest ich szybka zmiana.

Transakcje handlowe z dostawcami realizowane są na podstawie pisemnych, jednorazowych zamówień, składanych w oparciu o oferty handlowe dostawców określających warunki dostawy na określony, dłuższy okres (z reguły na rok kalendarzowy). W powyższy sposób Emitent składa zamówienia do swoich najważniejszych dostawców, z których FIRMA E osiągnęła w 2014 r. udział 9,55% przychodów ze sprzedaży ogółem, przy czym jej udział w zaopatrzeniu Emitenta wynosi 27,73%.

## **5.2 DOSTAWA OPAKOWAŃ**

W ramach stosunków z dostawcami opakowań nie istnieje uzależnienie Emitenta od jakiegokolwiek dostawcy. Dostawa opakowań odbywa się od dwóch podmiotów równolegle, dzięki czemu zapewniona jest ciągłość zaopatrzenia. Emitent magazynuje zapasy opakowań u dostawców do czasu ich odbioru. W razie wyczerpywania się danej partii opakowań Emitent zleca produkcję kolejnej partii, a opakowania dostarczane są przez drugiego dostawcę. Dzięki temu Emitent ma zapewniony stały dostęp do potrzebnych opakowań.

Podobnie jak w przypadku stosunków z dostawcami surowców, transakcje z dostawcami opakowań realizowane są na podstawie pisemnych, jednorazowych zamówień, składanych w oparciu o oferty handlowe dostawców określających warunki dostawy na określony okres (z reguły na rok kalendarzowy).

Żaden z dostawców opakowań nie osiągnął udziału co najmniej 10% w przychodach ze sprzedaży ogółem.

## **6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawarł znaczących dla działalności umów oraz nie otrzymał informacji o zawarciu umów pomiędzy akcjonariuszami.

## **7 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH**

U Emitenta nie występują powiązania organizacyjne z innymi podmiotami oraz nie prowadził w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji krajowych i zagranicznych.

## **8 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

W okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zawarte przez emitenta transakcje z podmiotami powiązanyymi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

## **9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął kredytów i pożyczek oraz nie wypowiedział istniejących. Informacje o istniejących kredytach zawarto w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (Nota 15b.)

## **10 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA**

W roku 2014 Emitent udzielił nieoprocentowane pożyczki w wysokości 114,7 tys. własnym pracownikom.

## **11 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM**

## **POWIĄZANYM EMITENTA**

Emitent w 2014 r. nie udzielał poręczeń i gwarancji. Spółka nie otrzymała również poręczenia i gwarancji od innego podmiotu.

## **12 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPLYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych.

## **13 REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie publikował prognoz finansowych.

## **14 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

W okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych.

Emitent w raportowanym okresie tj. w dniu 8 lipca 2014 r. wypłacił dywidendę z zysku za rok obrotowy 2013 w wysokości 1.485.000 zł, w przeliczeniu 0,55zł brutto na jedną akcję.

Na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za rok obrotowy 2014 w okresie sprawozdawczym Emitent deklarował, a następnie wypłacił w dniu 19 stycznia 2015 r. zaliczkę w wysokości 1.242.000 zł, w przeliczeniu 0,46 brutto na jedną akcję.

Obecna sytuacja finansowa nie stwarza podstaw do obaw w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w okresach przyszłych.

## **15 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

W przypadku podjęcia inwestycji w roku 2015 roku finansowanie będzie pochodziło z wewnętrznych źródeł finansowych Emitenta oraz środków kredytowych.

## **16 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w 2014 r. miały:

- niski wzrost inwestycji na rynku krajowym związana z utrzymującymi się złymi nastrojami i ograniczeniami wydatków przez przedsiębiorstwa
- koniunktura w krajowym sektorze budowlanym
- dostępność finansowania bankowego ze względu na utrzymujące się ograniczenie zaufania do sektora budowlanego
- wysoka konkurencja na rynku w zakresie ustalania poziomu cen materiałów i usług budowlanych
- zmiana cen paliw i usług transportowych oraz kursu EURO, które wpływają na wysokość ponoszonych kosztów przez Spółkę.

## **17 ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI**

### **17.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**



## **17.1.1 KONIUNKTURA GOSPODARCZA**

Emitent poprzez działanie w branży budowlanej, jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w Polsce. Z uwagi na fakt, że większość przychodów Spółki pochodzi z działalności na rynku krajowym to jej wyniki zależą od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski. W szczególności zaś od stopy wzrostu PKB, stopy inflacji, poziomu deficytu budżetowego, polityki pieniężnej i fiskalnej, poziomu inwestycji krajowych, inwestycji przedsiębiorstwa, poziomu bezrobocia, poziomu stóp procentowych, nastrojów społecznych i poziomu konsumpcji.

Sytuacja w sektorze budowlanym jest czynnikiem zewnętrznym, na który Emitent nie ma wpływu. Tym samym istnieje ryzyko negatywnego wpływu na działalność Emitenta w przypadku pogorszenia się koniunktury na rynku budowlanym, dlatego też Spółka stara się zmniejszyć to ryzyko poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz poszukiwanie nowych kanałów zbytu, w których do tej pory produkty Spółki nie były obecne.

## **17.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

### **17.2.1 POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU**

Emitent utrzymuje istotną przewagę konkurencyjną nad innymi producentami działającymi na rynku polskim poprzez całkowite zautomatyzowanie bazy technologicznej hal produkcyjnych, stale poszerzaną ofertę produktową oraz wysoką jakość produktów. Spółka posiada nowoczesne linie do produkcji gotowych mineralnych mas budowlanych.

### **17.2.2 SPECJALIZACJA PRODUKCJI**

Ważnym elementem przyjętej strategii rozwoju jest koncentracja działań Spółki na rynku gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych. Specjalizacja produkcji przy wykorzystaniu nowoczesnej linii technologicznej umożliwia Spółce oferowanie dużej ilości produktów przy zachowaniu ich wysokiej jakości i przystępnej ceny. Emitent realizuje strategię producenta wyspecjalizowanego w produkcji gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych.

### **17.2.3 POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI**

Emitent posiada potencjał w zakresie produktów, marketingu i sprzedaży do dalszego wzrostu sprzedaży w oparciu o istniejącą bazę produkcyjną Spółki. Dodatkowo Spółka wykorzystuje potencjał logistyczny firm transportowych.

### **17.2.4 STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA**

Emitent realizuje strategię producenta wyspecjalizowanego, oferując produkty wysokiej jakości i stosunkowo niedrogie, dystrybuowane przez wyspecjalizowanych hurtowników.

Na rok 2015 planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych. Jest to odpowiedź na przewidywane zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty. Spółka zamierza koncentrować się na umocnieniu pozycji rynkowej w swym podstawowym segmencie oraz zdobywaniu kolejnych obszarów rynku chemii budowlanej poprzez stale poszerzanie portfolio oferowanych produktów, w czym upatruje możliwości dalszego wzrostu.

## **17.3 SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA.**

### **17.3.1 SZANSE:**

- wzrost gospodarczy w Polsce
- rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów
- rozpoczęcie przez ECB skupu aktywów w przypadku dalszego występowania deflacji, co wpłynie na spadek kursu EURO

### 17.3.2 ZAGROŻENIA:

- brak ożywienia gospodarczego na rynku polskim i europejskim
- zmienność na rynkach walutowych i finansowych
- niestabilna sytuacja gospodarcza w Polsce i za granicą
- wzrost cen na surowce
- utrudnienia kredytowe w sektorze budowlanym
- eskalacja konfliktu geopolitycznego w Europie

## 18 ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2014 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

## 19 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w jednoosobowym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Piotr Sikora	Prezes Zarządu

Skład Zarządu został ustalony i powołany uchwałą nr 13/2014 z dnia 13 czerwca 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład zarządu uległ zmianie. Rada Nadzorcza uchwałą nr 4/03/2015/RN-P z dnia 27 marca 2015r. ustaliła dwuosobowy Zarząd Spółki i powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na wspólną kadencję Pana Jacka Zieziulewicza.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Krzysztof Koroch	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Adam Sikora	Członek Rady Nadzorczej do dnia 13.06.2014
6.	Mariusz Sikora	Członek Rady Nadzorczej od dnia 13.06.2014

Obecny skład Rady Nadzorczej ustalony i powołany został przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. uchwałą nr 13 z dnia 20 czerwca 2012 r. na trzyletnią wspólną kadencję. W dniu 16 maja 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Adam Sikora złożył rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień 13 czerwca 2014r. W dniu 13 czerwca 2014r. ZWZ Megaron S.A. uchwałą nr 15/2014 powołało do składu Rady Nadzorczej pana Mariusza Sikorę do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej na wspólną kadencję. Na dzień sporządzania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do rady. Zasady funkcjonowania zarządu oraz rady nadzorczej regulują odpowiednio regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

## 20 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE 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

Emitent nie posiada zawartych z osobą zarządzającą żadnych umów o pracę, umów o zarządzanie, umów zlecenia lub umów o świadczenie usług, które ustalałyby szczególne świadczenia dla członków

organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku prawnego na podstawie którego dana osoba wykonuje w Spółce powierzone jej funkcje.

## **21 NIESPLACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE, PORECZENIA ITP. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ BĄDŹ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, BĄDŹ NA RZECZ OSÓB Z NIMI POWIĄZANYCH**

Na dzień kończący rok obrotowy transakcje o tym charakterze nie występowały.

## **22 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH W PRZYSZŁOŚCI MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Z posiadanych przez Emitenta informacji umowy zawarte w tym przedmiocie nie funkcjonują.

## **23 AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE**

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2014 r.:

- Piotr Sikora, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, posiadał 1.641.500 akcji Emitenta stanowiących 60,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 328 300 zł i dających prawo do wykonywania 64,41% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 3.091.500 głosów przysługujących z ogólnie posiadanej liczby akcji.
- Adam Sikora, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 13 czerwca 2014r., posiadał 250.000 akcji Emitenta stanowiących 9,26% udziału w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł i dających prawo do wykonywania 9,38% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 450.000 głosów przysługujących z ogólnie posiadanej liczby akcji.
- Jeden z członków Rady Nadzorczej powiadomił Emitenta o posiadaniu 291 akcji spółki nabytych w drodze transakcji zwykłych. Nie wyraził on zgody na publikowanie jego danych osobowych.

## **24 STRUKTURA AKCJONARIATU**

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu nie nastąpiła żadna zmiana.

Od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na WZ</b>	<b>% liczba głosów na WZ</b>
Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	3 091 500	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	1025 000	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %
Free Float	233 500	8,64 %	233 500	4,86 %
	2 700 000	100 %	4 800 000	100 %

Z rozpisaniem na serie akcji:

Akcjonariusz	Seria A	Seria B	Seria C	Razem akcji	% zysku	Razem głosów	% głosów
Piotr Sikora	1 450 000	191 500	-	1 641 500	60,80 %	3 091 500	64,41 %
Andrzej Zdanowski	450 000	125 000	-	575 000	21,30 %	1 025 000	21,35 %
Adam Sikora	200 000	50 000	-	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %
Free Float	-	33 500	200 000	233 500	8,64 %	233 500	4,86 %
	2 100 000	400 000	200 000	2 700 000	100 %	4 800 000	100 %

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki. Akcje imienne serii A w liczbie 2.100.000 sztuk są uprzywilejowane jedynie co do głosu, w ten sposób że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Z akcjami spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności, ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu poza wskazanymi w § 8 Statutu Spółki (*po zmianach przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. z dnia 18 kwietnia 2014 r.*) tj.: uprzywilejowanie wygasa z chwilą zbycia akcji na rzecz osób niebędących akcjonariuszami akcji serii A lub z chwilą zamiany na akcje na okaziciela, z wyłączeniem darowizny dokonanej na rzecz zstępnych, rodzeństwa lub małżonków. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Nie nastąpił skup akcji własnych.

Z posiadanych przez Emitenta informacji na dzień sporządzenia raportu wynika, że nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

## **25 INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

## **26 OPIS POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Żadne z postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną był lub jest Emitent nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości przewyższającej kwotę 10% kapitałów własnych.

## **27 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w osobnym dokumencie.

## **28 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

Informacja została wskazana w pkt. I.1.10 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

## **29 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES**

Po dniu 31 grudnia 2014 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

## **30 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY**

### **30.1 RYZYKO FINANSOWE**

Emitent w toku prowadzonej działalności narażony jest na różne rodzaje ryzyka finansowego m.in.: ryzyko walutowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Nieodłącznym ryzykiem związanym z prowadzeniem działalności gospodarczej jest ryzyko kredytowe kontrahentów. Pomimo wprowadzenia restrykcyjnych procedur kontroli należności w Spółce, wciąż istnieje ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców. Opóźnienia w terminowym regulowaniu należności mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, powodując konieczność tworzenia odpisów aktualizujących wartość należności oraz finansowania działalności zadłużeniem zewnętrznym.

Pomimo wprowadzonych mechanizmów kontrolnych i zabezpieczenia ogólnych ryzyk (kredytowego, walutowego i odpowiedzialności cywilnej) istnieje możliwość wystąpienia czynników powodujących realizację kontraktu z marżą niższą niż pierwotnie planowana, wśród których należy wymienić:

- wzrost cen surowców i energii
- wzrost kosztów zatrudnienia pracowników
- opóźnienia w terminowym wykonaniu prac przez wykonawców na rynku
- niekorzystne warunki pogodowe

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **30.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM**

#### **30.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI**

Podmioty gospodarcze prowadzące działalność na polskim rynku w dużej mierze uzależnione są od sytuacji na nim panującej. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na działalność Emitenta są: poziom inflacji, stopa bezrobocia, poziom PKB, zamożność polskiego społeczeństwa, poziom stóp procentowych. Wśród wymienionych czynników znaczący wpływ na działalność Emitenta mają osiągnięte przez społeczeństwo dochody, posiadane oszczędności oraz zdolność do zaciągania kredytów i pożyczek.

Przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Emitenta zależą również od sytuacji na rynku budowlanym i ilości mieszkań oddawanych do użytku. Emitent, opracowując swoją strategię działania, opiera się m.in. na ogólnodostępnych raportach dotyczących sytuacji gospodarczej w Polsce.

#### **30.2.2 RYZYKO WALUTOWE**

Część surowców produkcyjnych Emitenta pochodzi z importu. Wymienione operacje niosą ze sobą ryzyko zmiany kursu walutowego, co może wpływać nieznacznie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Emitent określa niniejsze ryzyko jako niewielkie.

#### **30.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI**

Emitent podlega wielu regulacjom prawnym m. in.: przepisom prawa handlowego, przepisom prawa podatkowego, przepisom prawa pracy czy ubezpieczeń społecznych. Polskie przepisy prawne ulegają nieustającym zmianom. Taka zmienność uregulowań prawnych rodzi konieczność ciągłego ich śledzenia oraz stosowania odpowiadających im interpretacji. Zastosowanie się do niewłaściwej interpretacji może skutkować nałożeniem kar pieniężnych. Emitent zabezpiecza się przed taką ewentualnością, zwracając się o pisemną interpretację do odpowiednich organów administracji. Członkostwo Polski w Unii Europejskiej wymaga także dostosowania do międzynarodowych regulacji. Wszelkie zmiany przepisów oddziałują na prowadzoną przez Emitenta działalność, w związku z tym mogą wpływać na wzrost jego kosztów oraz pogorszenie wyników finansowych w

przyszłości.

### **30.2.4 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI STÓP PROCENTOWYCH**

Decyzje Rady Polityki Pieniężnej dotyczące poziomu stóp procentowych w bezpośredni sposób oddziałują na ilość udzielanych przez banki komercyjne kredytów. Ich wzrost wpływa na koszty takiego kredytu. Emitent ponosi ryzyko związane z poziomem stóp procentowych, ponieważ część działalności Emitenta finansowana jest kredytami bankowymi. Wzrost stóp procentowych może wpływać na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe poprzez zwiększenie kosztów finansowych.

### **30.2.5 RYZYKO KONKURENCJI**

Rynek chemii budowlanej, a w szczególności segment materiałów budowlanych do wykańczania wnętrz, na którym Emitent prowadzi swoją działalność, jest mocno konkurencyjny. Funkcjonuje na nim wiele spółek, których oferta asortymentowa jest zbliżona do proponowanych przez Emitenta produktów. Emitent posiada jednak długoletnie doświadczenie oraz nowoczesne zaplecze technologiczne, co pozwala mu na utrzymanie wysokiej pozycji konkurencyjnej, pomimo działań rozwojowych podejmowanych przez konkurentów.

### **30.2.6 RYZYKO STAGNACJI BĄDŹ REGRESJI RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA EMITENT**

Spółka działa na rynku chemii budowlanej, który w znacznym stopniu uzależniony jest od sytuacji na polskim rynku budowlanym, zarówno pierwotnym jak i wtórnym. Wyroby wytwarzane przez Emitenta przeznaczone są przede wszystkim do zastosowania na etapie wykańczania wnętrz budynków istniejących (remonty) oraz nowo wybudowanych.

Prognozy dla branży chemii budowlanej uzależnione są od wyników sprzedażowych wynikających z ogólnej kondycji całego sektora budownictwa komercyjnego oraz mieszkaniowego, które odpowiada za ok. 80% konsumpcji chemii budowlanej. W latach 2012-2013 sektor budownictwa mieszkaniowego zanotował spadek wartości udzielanych kredytów na zakup lokali mieszkalnych o blisko 35%. W związku z długością cyklu inwestycyjnego wpływ na popyt na materiały wykończeniowe które oferuje Emitent jest odsunięty w czasie średnio o 6-12 miesięcy. Pierwsze siedem miesięcy roku 2014 przyniosło znaczące ożywienie i około 10% wzrost wartości kredytów na zakup nowych mieszkań.

Zdaniem emitenta trend jest trwały i przełoży się na wzrost wielkości rynku chemii budowlanej w 2015 r. Umacniają się nowe trendy w budownictwie związane z wprowadzaniem nowych produktów oszczędzających czas pracy i ją ułatwiających, które w kolejnych latach mogą zdecydowanie dźwignąć całą branżę (m.in. kleje cienkospoinowe).

Zapotrzebowanie na produkty chemii budowlanej zwiększa się wraz z postępem robót, co wiąże się m.in. z ich zastosowaniem na etapie wykończenia wnętrz. Pozwala to na prognozowanie, że większa liczba rozpoczętych obecnie inwestycji, przyniesie zakładane efekty w postaci wzrostu sprzedaży produktów chemii budowlanej.

## **30.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM**

### **30.3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA**

#### **30.3.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY**

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów Spółki są przedsiębiorstwa budowlane, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne dla tego segmentu działalności. Największe przychody ze sprzedaży Emitent realizuje zwykle w trzecim kwartale, natomiast niższe przychody uzyskuje w czwartym kwartale (sezon zimowy), kiedy warunki atmosferyczne nie pozwalają na realizację prac wykończeniowych. Jednakże nie są to zbyt znaczące wahania, wynoszą maksymalnie kilkanaście procent, co ma nieznaczny wpływ na osiągnięte przez Emitenta w skali roku

wyniki finansowe.

### **30.3.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI ORAZ UTRATA KLUCZOWYCH ODBIORCÓW**

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2014 r. 25,5% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A, pozostałe 74,5 % przez pozostałych odbiorców hurtowych, istnieje, więc ryzyko utraty znaczącego odbiorcy, jakim jest Firma A. Jednakże Emitent prowadzi politykę dywersyfikacji odbiorców, w celu utrzymania planowanego poziomu sprzedaży.

Sprzedaż produktów Emitenta realizowana jest poprzez dystrybutorów hurtowych, jednakże to przedstawiciele handlowi posiadają aktywny kontakt z klientami i rozpoznają ich potrzeby w zakresie produktów oferowanych przez Emitenta. Taka polityka sprawia, iż w wypadku utraty któregokolwiek z dystrybutorów, przedstawiciele handlowi zaspokoją popyt ze strony kupujących poprzez znalezienie dla niego alternatywnego kanału dystrybucji.

### **30.3.1.3 RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW**

Emitent nabywa komponenty do produkcji swoich wyrobów od kilku dostawców, z którymi nie posiada podpisanych wzmów o współpracę. Zamówienia dokonywane są na podstawie przesłanej przez dane przedsiębiorstwo oferty. Emitent poprzez potwierdzenie warunków oferty dokonuje zamówienia potrzebnych surowców, które dostarczane są następnie do siedziby Emitenta. Takie rozwiązanie sprawia, iż w przypadku niekorzystnego kształtowania się cen dostarczanych surowców u jednego dostawcy, które w konsekwencji mogłoby ograniczyć marże handlowe Emitenta, Emitent może rozważyć zakup u innego dostawcy. Brak umów o współpracę może jednak rodzić ryzyko, iż w wypadku niekorzystnej sytuacji na rynku surowców potrzebnych do produkcji wyrobów Emitenta może nastąpić przerwa w dostawach, co spowoduje zmniejszenie wyników finansowych Emitenta.

### **30.3.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z ANOMALIAMI POGODOWYMI**

Zmiany klimatyczne na świecie powodują wiele anomalii pogodowych. Emitent prowadzi swoją działalność, korzystając z energii elektrycznej i w przypadku awarii może nastąpić wstrzymanie procesu produkcji na okres kilkunastu godzin bądź kilku dni. Przestoje w produkcji nie będą trwać na tyle długo, aby wpływać na działalność Spółki w długim okresie. Emitent minimalizuje ryzyko związane z brakiem dostaw energii elektrycznej oraz awarii poprzez utrzymywanie stałych minimalnych stanów magazynowych produktów.

### **30.3.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRAWĄ SĄDOWĄ**

W raportowanym okresie nadal toczy się sprawa przed Sądem Okręgowym w Szczecinie, VIII Wydział Gospodarczy, z powództwa Przedsiębiorstwa Budowlano - Montażowego Scanbet Sp. z o. o. w Chociwlu przeciwko Emitentowi, której wartość przedmiotu sporu wynosi 685.018,47 zł (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemnaście złotych 47/100) wraz z odsetkami. Strona powodowa była Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcji i budynku biurowego w Szczecinie, której inwestorem był Emitent. Przedmiot postępowania obejmuje wynagrodzenie za roboty, w tym roboty dodatkowe, wykonywane przez stronę powodową przy budowie zakładu produkcji i budynku biurowego. Pozew w tej sprawie opatrzony jest datą 1 lutego 2008 roku.

Spór dotyczy rozliczenia finansowego umowy z dnia 18 listopada 2005 roku zawartej pomiędzy P.B.M. SCANBET a Emitentem. Emitent kwestionuje zasadność zapłaty dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie robót dodatkowych, a także wysokość wynagrodzenia za wykonane niektóre prace w ramach umowy.

Emitent jeszcze przed wszczęciem procesu, pismem z dnia 27 lipca 2007 roku naliczył karę umowną w kwocie 371.339,56 złotych i potrącił tą kwotę z wymagalnymi wierzytelnościami powódki. SCANBET kwestionuje naliczenie kar umownych przez Emitenta co do zasady, sposobu ich naliczenia i wysokości.

W przypadku niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy wynik finansowy Emitenta zostałby

obciążony kwotą 221 tys. zł (wartość naliczonych w latach poprzednich kar umownych kwestionowanych przez SCANBET pomniejszona o kwotę utworzonej rezerwy), o 174 tys. zł (faktury wystawione przez SCANBET a nie uznane przez EMITENTA) zostałyby zwiększona wartość środków trwałych – i w dłuższym okresie – wartość amortyzacji obciążającej EMITENTA, koszty okresu (w dacie wydania niekorzystnego wyroku) zostałyby zwiększone o wartość kosztów procesowych. Ponadto koszty okresu zostałyby obciążone odsetkami dla SCANBET w wysokości oszacowanej do dnia wydania wyroku.

Według Emitenta powództwo nie zasługuje w całości na uwzględnienie, gdyż wierzytelności stron zostały wzajemnie umorzone na skutek złożonego przez Emitenta oświadczenia o potrąceniu, a nadto roboty, które w ocenie P.B.M. SCANBET są robotami dodatkowymi, w istocie objęte były zakresem robót określonym w przedmiocie umowy, za który przysługiwało wynagrodzenie ryczałtowe. Tym niemniej Zarząd postanowił o utworzeniu rezerwy w łącznej wysokości 250 tys. zł, która zdaniem Zarządu na aktualnym etapie sporu dobrze odzwierciedla faktyczne ryzyko z nim związane.

Nie został jeszcze zakończony etap sporządzania opinii przez biegłych sądowych na potrzeby niniejszej sprawy. Najbliższe posiedzenie Sądu Okręgowego w Szczecinie zostało wyznaczone na 14.05.2015 r.

### **30.3.1.6 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 EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM**

- Przychody ze sprzedaży za 2014 rok wyniosły 41 569 tys. zł. co stanowi wzrost o 1 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym to przychód wyniósł 41 077 tys. zł.
- Zysk netto za 2014 rok wyniósł 3 991 tys. zł co stanowi wzrost o 165,5 % w stosunku do 2013 roku gdzie zysk wyniósł 1 503 tys. zł.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 569	41 077	9 923	9 755
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 009	2 057	1 196	488
III. Zysk (strata) brutto	5 000	1 954	1 194	464
IV. Zysk (strata) netto	3 991	1 503	953	357
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 890	3 029	1 406	719
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-895	-690	-214	-164
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 672	-2 129	-638	-506
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 323	211	555	50
IX. Aktywa, razem	29 561	28 993	6 935	6 991
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 839	10 777	2 074	2 599
XI. Zobowiązania długoterminowe	0	1 178	0	284
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 989	4 168	936	1 005
XIII. Kapitał własny	20 722	18 216	4 862	4 392
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	127	130
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,48	0,56	0,35	0,13
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,48	0,56	0,35	0,13
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,67	6,75	1,80	1,63
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,67	6,75	1,80	1,63
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,55		0,13	



Pozycja XX Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR) - wskaźnik zawiera dane dotyczące wypłaconej dywidendy w 2014 roku. Nie zawiera danych dotyczących zadeklarowanej zaliczki na poczet dywidendy wypłaconej w styczniu 2015 roku

<b>Wskaźnik rentowności</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rentowność sprzedaży	max	10,6%	3,9%
Rentowność brutto sprzedaży	max	12,0%	4,8%
Rentowność netto sprzedaży	max	9,6%	3,7%
Rentowność netto aktywów	max	13,6%	5,1%
Rentowność netto kapitału własnego	max	22,8%	8,4%

<b>Wskaźnik płynności</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Płynność bieżąca	1,4-2,0	2,88	2,38
Płynność szybka	0,8-1,0	2,46	1,8
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	>1,0	1,90	1,70

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2014r. jest zgodna z wcześniej założonym planem finansowym.

### **31. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA EMITENTA:**

Informacje dotyczące:

- a) daty zawarcia umowy przez Emitenta, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy odrębnie za:
  - badanie roczne sprawozdania finansowego,
  - inne usługi poświadczające, w tym sprawozdania finansowego,
  - usługi doradztwa podatkowego,
  - pozostałe usługi,

zostały wskazane w pkt. I.1.12 w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Piotr Sikora  
PREZES ZARZĄDU

Jacek Zieziulewicz  
WICEPREZES ZARZĄDU

Szczecin, dnia 24.04.2015 r.



## **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MEGARON S.A. W SPRAWIE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **1. INFORMACJE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

#### **1.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY**

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2014 roku Spółka MEGARON S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., z wyłączeniem zasad wskazanych w raporcie z dnia 10 stycznia 2014 r. o niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Zbiory zasad ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej są dostępne na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład korporacyjny.

#### **1.2. W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT 1.1, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA**

##### **1.2.1. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ W SPOSÓB TRWAŁY ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA**

W okresie sprawozdawczym Spółka stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r., z wyłączeniem poniższych zasad:

#### **I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

##### **Zasada nr 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:*

*- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym*

*serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;  
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej zakresu i sposobu prezentacji relacji inwestorskich wzorowanym na serwisie dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, ponieważ Spółka ma ograniczone możliwości techniczne prowadzenia witryny w jej obecnym modelu konstrukcyjnym. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy zakres informacji zawartych na stronie internetowej Spółki w pełni zapewnia akcjonariuszom dostęp do istotnych informacji Spółki i nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonania jego zmiany.

W części dotyczącej zapewnienia odpowiedniej komunikacji z inwestorami i analitykami, Prezes Zarządu Spółki stosownie do potrzeb udziela wywiadów przedstawicielom mediów, a na zapytania przekazane do Spółki za pośrednictwem telefonu lub poczty elektronicznej jest każdorazowo udzielana odpowiedź.

#### **Zasada nr 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).*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki wynagrodzenie dla członków rady nadzorczej i członków zarządu określa uchwała walnego zgromadzenia. Wynagrodzenie to wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników.

#### **Zasada nr 12:**

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki dokumenty korporacyjne Spółki (statut, regulamin walnego zgromadzenia) nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej komunikacji.

## **II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

#### **Zasada nr 1:**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:*

**Zasada nr 1 pkt. 2a):** *corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Spółka nie będzie podawać informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej, aby nie doprowadzić do mylnego odczucia u inwestorów, że na wybór kandydatów poza kryterium kwalifikacji i doświadczenia będzie mieć wpływ dodatkowo kryterium płci. Skład organów podawany jest przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie raportów.

**Zasada nr 1 pkt. 5):** w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana i nie będzie stosowana. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

**Zasada nr 1. pkt. 6):** roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów. W ramach działalności Rady Nadzorczej Spółki nie zostały wyodrębnione komitety, więc nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności rady.

**Zasada nr 1. pkt. 7):** pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminu walnego zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 1. pkt. 9a):** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiego zapisu. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, elektroniczny, audio-wizualny) przebiegu obrad walnych zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad walnego zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący walnego zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminu walnego zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnych zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku lub wypowiedzi.

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, dodatkowo zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 1. pkt. 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,

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ Spółka nie stosuje zasady, o której mowa w pkt. III.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

**Zasada nr 1. pkt. 14):** *informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ wyбору biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, kierując się przede wszystkim profesjonalnym podejściem biegłego rewidenta do powierzonych zadań. Rada zapewnia, aby biegli rewidenci odpowiedzialni za przeprowadzenie badania zmieniali się przynajmniej raz na 5 lat od daty wyznaczenia.

**Zasada nr 2:** *Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.*

Zasada powyższa nie jest i nie będzie przez Spółkę w pełni stosowana, ponieważ największe zainteresowanie Spółką wśród klientów istnieje na rynku krajowym. Jednocześnie papiery wartościowe spółki notowane są tylko na rynku krajowym. Ponadto obecna struktura akcjonariatu Spółki, wskazuje że akcjonariuszami są osoby posiadające obywatelstwo polskie lub podmioty działające w oparciu o polskie prawo.

### **III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

**Zasada nr 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.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Spółka stoi na stanowisku, że zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka rady od udziału w sytuacji konfliktu interesów.

**Zasada nr 6:** *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie rady nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie zawiera i nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej Spółki. Według opinii zarządu skład osobowy rady właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

**Zasada nr 8:** *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki, ponieważ w ramach rady nie

funkcjonują żadne komitety. Nie jest wykluczone, że w przypadku zwiększenia się liczby członków rady w przyszłości zostanie powołany komitet audytu.

#### **IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada nr 1:** *Przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w walnych zgromadzenia akcjonariuszy Spółki biorą udział osoby uprawnione i obsługujące walne zgromadzenia. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na Spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 2:** *Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej obowiązywania zmian w regulaminach najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia, ponieważ częstotliwość organizowania walnych zgromadzeń w Spółce może prowadzić do znacznego odwlekania wprowadzonych zmian, co nie leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

**Zasada nr 10:** *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 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,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki dokumenty korporacyjne Spółki (statut, regulamin walnego zgromadzenia) nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej transmisji, czy też komunikacji. Spółka nie jest w stanie zapewnić obsługi walnego zgromadzenia gwarantującej bezpieczeństwo techniczne oraz bezpieczeństwo prawne dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym.

Od 1 stycznia 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 20 listopada 2012 roku, z wyłączeniem zasad poniższych:

#### **I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

**Zasada nr 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:*

*- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym*

*serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;  
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej zakresu i sposobu prezentacji relacji inwestorskich wzorowanym na serwisie dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>, ponieważ Spółka ma ograniczone możliwości techniczne prowadzenia witryny w jej obecnym modelu konstrukcyjnym. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy zakres informacji zawartych na stronie internetowej Spółki w pełni zapewnia akcjonariuszom dostęp do istotnych informacji Spółki i nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonania jego zmiany.

W części dotyczącej zapewnienia odpowiedniej komunikacji z inwestorami i analitykami, Prezes Zarządu Spółki stosownie do potrzeb udziela wywiadów przedstawicielom mediów, a na zapytania przekazane do Spółki za pośrednictwem telefonu lub poczty elektronicznej jest każdorazowo udzielana odpowiedź.

#### **Zasada nr 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).*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki wynagrodzenie dla członków rady nadzorczej i członków zarządu określa uchwała walnego zgromadzenia. Wynagrodzenie to wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników.

#### **Zasada nr 12:**

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki dokumenty korporacyjne Spółki (statut, regulamin walnego zgromadzenia) nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wypowiedzania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej komunikacji.

## **II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

#### **Zasada nr 1:**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:*

**Zasada nr 1 pkt. 2a):** *corocznie, w czwartym kwartale – informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Spółka nie będzie podawać informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej, aby nie doprowadzić do mylnego odczucia u inwestorów, że na wybór kandydatów poza kryterium kwalifikacji i doświadczenia będzie mieć wpływ dodatkowo kryterium płci. Skład organów podawany jest przez Spółkę do wiadomości publicznej w formie raportów.

**Zasada nr 1 pkt. 5):** w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada nie jest stosowana i nie będzie stosowana. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

**Zasada nr 1. pkt. 6):** roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów. W ramach działalności Rady Nadzorczej Spółki nie zostały wyodrębnione komitety, więc nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności rady.

**Zasada nr 1. pkt. 7):** pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminu walnego zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 1. pkt. 9a):** zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiego zapisu. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, elektroniczny, audio-wizualny) przebiegu obrad walnych zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad, ale nie zawiera on wszystkich wypowiedzi, pytań i odpowiedzi, które mają miejsce w toku obrad walnego zgromadzenia. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje przewodniczący walnego zgromadzenia, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy walnego zgromadzenia, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz regulaminu walnego zgromadzenia, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Zarząd Spółki uznaje, że takie zasady zapewniają zarówno transparentność obrad walnych zgromadzeń, jak i zabezpieczają Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogą nie życzyć sobie upublicznienia swojego wizerunku lub wypowiedzi.

W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na stronie internetowej Spółki, dodatkowo zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 1. pkt. 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,

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ Spółka nie stosuje zasady, o której mowa w pkt.



### III.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

**Zasada nr 1. pkt. 14):** *informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Zarząd Spółki, ponieważ wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu Spółki, kierując się przede wszystkim profesjonalnym podejściem biegłego rewidenta do powierzonych zadań. Rada zapewnia, aby biegli rewidenci odpowiedzialni za przeprowadzenie badania zmieniali się przynajmniej raz na 5 lat od daty wyznaczenia.

**Zasada nr 2:** *Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.*

Zasada powyższa nie jest i nie będzie przez Spółkę w pełni stosowana, ponieważ największe zainteresowanie Spółką wśród klientów istnieje na rynku krajowym. Jednocześnie papiery wartościowe spółki notowane są tylko na rynku krajowym. Ponadto obecna struktura akcjonariatu Spółki, wskazuje że akcjonariuszami są osoby posiadające obywatelstwo polskie lub podmioty działające w oparciu o polskie prawo.

### III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

**Zasada nr 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.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Spółka stoi na stanowisku, że zasada jest zbędna w kontekście wyłączenia się członka rady od udziału w sytuacji konfliktu interesów.

**Zasada nr 6:** *Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie rady nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie zawiera i nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej Spółki. Według opinii zarządu skład osobowy rady właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

**Zasada nr 8:** *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki, ponieważ w ramach rady nie funkcjonują żadne komitety. Nie jest wykluczone, że w przypadku zwiększenia się liczby członków

radę w przyszłości zostanie powołany komitet audytu.

#### **IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada nr 1:** *Przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w walnych zgromadzenia akcjonariuszy Spółki biorą udział osoby uprawnione i obsługujące walne zgromadzenia. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na Spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 2:** *Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej obowiązywania zmian w regulaminach najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia, ponieważ częstotliwość organizowania walnych zgromadzeń w Spółce może prowadzić do znacznego odwleknięcia wprowadzonych zmian, co nie leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

**Zasada nr 10:** *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 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,*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ zgodnie z zapisami Statutu Spółki dokumenty korporacyjne Spółki (statut, regulamin walnego zgromadzenia) nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej transmisji, czy też komunikacji. Spółka nie jest w stanie zapewnić obsługi walnego zgromadzenia gwarantującej bezpieczeństwo techniczne oraz bezpieczeństwo prawne dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym.

#### **1.2.2. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSZTAPIŁ W SPOSÓB INCYDENTALNY ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSZTAPIENIA.**

W okresie sprawozdawczym doszło do incydentalnego naruszenia zasady opisanej w pkt.4 cz. II Dobrych praktyk Spółek notowanych na GPW co opisano w raporcie Nr 2/2014 z dnia 18.06.2014r.

#### **2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W Spółce funkcjonuje dostosowany do jej potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnym Spółki. Wypracowany efektywny system zarządzania informacją wpływa na usprawnienie procesów związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych.

Co roku sporządzany jest szczegółowy budżet finansowy Spółki. Proces ten jest bezpośrednio nadzorowany przez zarząd i zaangażowani są w niego dyrektorzy poszczególnych działów.

W trakcie roku Spółka analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym wcześniej budżetem. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz okresowej sprawozdawczości finansowej Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości kierowany przez główną księgową.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Emitenta oraz zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej jest zapewniona poprzez:

- regulaminy wewnętrzne
- instrukcje, normy, zarządzenia i procedury wewnętrzne
- instrukcje inwentaryzacyjne
- bieżące śledzenie zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne.

W Spółce nie została wyodrębniona odrębna komórka organizacyjna, której przedmiotem działania jest kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Czynności te podejmowane są na wszystkich etapach struktury organizacyjnej Spółki, a nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez główną księgową oraz dział księgowy, jak i przez zarząd w zakresie normalnego funkcjonowania.

Również w radzie nadzorczej nie istnieją wyodrębnione komisje audytu czy też kontroli. Działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym rada inkorporowała do swoich obowiązków zadania komitetu audytu. Corocznym końcowym efektem działań kontrolnych w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest m.in. publikowane sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego oraz zwięzła ocena sytuacji Spółki. Dodatkowo sporządzane jest za dany rok obrotowy osobno sprawozdanie z działalności zarządu oraz sprawozdanie z prac rady wraz z oceną sytuacji Spółki uwzględniającą system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### **3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

*Jako kryterium doboru niżej wykazanych osób przyjęto posiadanie przez nie bezpośrednio pakietów akcji dających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MEGARON S.A.*

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz liczbę posiadanych przez nich akcji i głosów na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na WZ</b>	<b>% liczba głosów na WZ</b>
Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	3 091 500	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	1 025 000	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz liczbę posiadanych przez nich akcji i głosów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% liczba głosów na WZ
Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	3 091 500	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	1 025 000	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki. Akcje imienne serii A w liczbie 2.100.000 sztuk są uprzywilejowane jedynie co do głosu, w ten sposób że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Z akcjami spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności, ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu poza wskazanymi w § 8 Statutu Spółki (po zmianach przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. z dnia 18 kwietnia 2014 r.) tj.: uprzywilejowanie wygasa z chwilą zbycia akcji na rzecz osób niebędących akcjonariuszami akcji serii A lub z chwilą zamiany na akcje na okaziciela, z wyłączeniem darowizny dokonanej na rzecz zstępnych, rodzeństwa lub małżonków.

#### **4. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI**

Zgodnie z posiadanymi przez zarząd informacjami żaden z akcjonariuszy MEGARON S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane jedynie co do głosu, w ten sposób że na jedną akcję przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu.

#### **5. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH**

Na dzień 31.12.2014r. skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie zarządu określa statut spółki oraz regulamin zarządu przyjęty uchwałą zarządu z dnia 24 maja 2012 r. i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie uchwałą nr 16 z dnia 20 czerwca 2012 r.

W dniu 27 lutego 2015 r. Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3/2015 wprowadziło w statucie zmiany dotyczące zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia. Regulamin Organizacyjny Zarządu został przyjęty uchwałą nr 1 z dnia 10 marca 2015 r. i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 3/03/2015/RN-P z dnia 27 marca 2015 r.

Statut oraz regulamin zamieszczone są na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl)

##### **5.1. POWOŁYWANIE I ODWOŁYWANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH**

Zgodnie z § 22 ust. 2 Statutu Emitenta, Zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków. Na 31.12.2014 r. zarząd był jednoosobowy. Kadencja Zarządu, zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu Emitenta, trwa trzy lata i w przypadku zarządu wieloosobowego jest kadencją wspólną. Zarząd Emitenta jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą wyznacza Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków zarządu i ustala ich liczbę.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu zarządu (art. 369 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych). Członek zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu skład zarządu uległ zmianie. Rada Nadzorczą uchwałą nr 4/03/2015/RN-P z dnia 27 marca 2015r. ustaliła dwuosobowy Zarząd Spółki i powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na wspólną kadencję Pana Jacka Zieziulewicza.

## 5.2. UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I ZAKRES KOMPETENCJI

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizację i kierowanie pracami zarządu. W przypadku jego długotrwałej nieobecności, choroby lub niemożności wypełniania obowiązków z jakiegokolwiek innej przyczyny przez okres przekraczający jeden miesiąc, obowiązki Prezesa Zarządu wykonuje Wiceprezes Zarządu, zaś w przypadku braku Wiceprezesa Zarządu, członek zarządu wyznaczony przez radę nadzorczą.

Wszelkie sprawy niezastrzeżone przepisami prawa albo statutu do kompetencji innych organów Emitenta należą do zakresu działania zarządu. Zarząd reprezentuje Emitenta na zewnątrz wobec osób trzecich, władz, sądów i urzędów. Kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką. Członek zarządu powinien również zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek zarządu bez zgody rady nadzorczej nie może zajmować się interesami konkurencyjnymi wobec Spółki, a w szczególności uczestniczyć w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik lub członek władz, jak też nie może prowadzić przedsiębiorstwa konkurencyjnego w stosunku do Spółki na własny rachunek.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Zarząd ma obowiązek, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa.

Zarząd jest zobowiązany określić procedury i zasady dotyczące kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o Spółce.

Zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim wymaga uprzedniej zgody rady nadzorczej, z wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia. Członków zarządu obowiązanych do wzięcia udziału w walnym zgromadzeniu wyznacza Prezes Zarządu. Powinni oni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez walne zgromadzenie, udzielać jego uczestnikom wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielane przez zarząd odpowiedzi na pytania uczestników walnego zgromadzenia, nie mogą naruszać przepisów prawa regulujących obowiązki informacyjne spółek publicznych.

Zarząd spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki

wymaga zgody rady nadzorczej.

Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji akcji. Uprawnienia zarządu odnośnie prawa do podjęcia decyzji o wykupie akcji nie odbiegają od uregulowań zawartych w Kodeksie spółek handlowych.

## **6. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU**

Zmiana Statutu dokonywana jest w drodze uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Kwestie te uregulowane są w § 16 ust. 1 lit. b) Statutu przy opisie uprawnień walnego zgromadzenia oraz w § 10 ust. 14 lit. a) regulaminu walnego zgromadzenia. Przed podjęciem uchwały dotyczącej zmiany statutu, jej projekt na wniosek zarządu może być przedstawiony radzie nadzorczej do zaopiniowania. Zgodnie z regulacjami zawartymi w Kodeksie spółek handlowych podjęcie takiej uchwały wymaga kwalifikowanej większości tj. co do zasady 3/4 głosów oddanych, a w przypadku istotnej zmiany przedmiotu działalności 2/3 głosów.

## **7. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

### **30.4 OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach kodeksu spółek handlowych, w statucie oraz w innych przepisach prawa. Akcje imienne serii A uprzywilejowane są w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Statut nie przewiduje innych przywilejów związanych z akcjami.

#### **7.1.1. PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI.**

##### **30.4.1.1 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEZNACZONYM PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE DO PODZIAŁU (PRAWO DO DYWIDENDY), WYNIKAJĄCE Z ART. 347 § 1, 348 § 3 I 4 KSH ORAZ § 27 UST. 8 STATUTU SPÓŁKI**

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy w spółce publicznej może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia, z zastrzeżeniem, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych.

##### **30.4.1.2 PRAWO DO UDZIAŁU W MAJĄTKU SPÓŁKI W PRZYPADKU JEJ LIKWIDACJI, WYNIKAJĄCE Z ART. 474 § 1 KSH.**

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania jakichkolwiek akcji w tym zakresie.

##### **30.4.1.3 PRAWO PIERWSZEŃSTWA OBJĘCIA AKCJI NOWEJ EMISJI W STOSUNKU DO POSIADANYCH PRZEZ AKCJONARIUSZA AKCJI (PRAWO POBORU) WYNIKAJĄCE Z ART. 433 § 1 KSH**

W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

#### **30.4.1.4 PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI SPÓŁKI, WYNIKAJĄCE Z ART. 337 § 1 KSH ORAZ § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI**

Akcje są zbywalne. W Statucie Spółki nie występują żadne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji, za wyjątkiem akcji imiennych serii A, w przypadku których zbycie uzależnione jest od uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tej serii – na zasadach prawa pierwokupu, z wyłączeniem darowizny dokonanej na rzecz zstępnych, rodzeństwa lub małżonków.

*§ 8 Statutu Spółki (po zmianach przyjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. z dnia 18 kwietnia 2014 r.)*

- 1. Akcje Spółki są zbywane bez żadnych ograniczeń z zastrzeżeniem postanowień ust. 2–7 oraz dziedziczone z zachowaniem ich ewentualnego uprzywilejowania.*
- 2. Zbycie Akcji imiennych serii A jest uzależnione od uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tej serii – na zasadach prawa pierwokupu.*
- 3. W celu wykonania powyższego obowiązku akcjonariusz zamierzający zbyć akcje serii A zobowiązany jest zawiadomić o tym Zarząd Spółki i za jego pośrednictwem złożyć ofertę zbycia tych akcji w ilościach proporcjonalnych do ilości akcji posiadanych przez akcjonariuszy tej serii z wyłączeniem akcjonariusza zbywającego.*
- 4. Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wpłynięcia oferty przesyła ją akcjonariuszom serii A.*
- 5. Akcjonariusze mogą przyjąć ofertę składając odpowiednie oświadczenie na ręce Zarządu w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia otrzymania oferty.*
- 6. Zarząd zawiadamia zbywającego akcjonariusza w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia upływu terminu do przyjęcia oferty. Do zbycia udziałów dochodzi z dniem doręczenia akcjonariuszowi zbywającemu zawiadomienia Zarządu.*
- 7. W odniesieniu do akcji, wobec których nie wykonano prawa pierwokupu akcjonariusz jest uprawniony do ich zbycia bez ograniczeń.*
- 8. Nie wymaga zachowania obowiązków wynikających z ust. 2–7 darowizna akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na rzecz zstępnych, rodzeństwa lub małżonków.*
- 9. Uprzywilejowanie wygasa z chwilą zbycia akcji na rzecz osób niebędących akcjonariuszami akcji serii A lub z chwilą zamiany na akcje na okaziciela, z wyłączeniem darowizny dokonanej na rzecz podmiotów o których mowa w ust. 8.*

#### **30.4.1.5 PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI ZASTAWEM LUB UŻYTKOWANIEM WYNIKAJĄCE Z ART. 340 KSH.**

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Zgodnie z § 10 ust. 3 Statutu Spółki zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu.

#### **30.4.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI**

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne):

##### **30.4.2.1 PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA LUB UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD NAJBLIŻSZEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY**

Akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH) przysługuje prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 KSH).

#### **30.4.2.2 PRAWO DO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 KSH) oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu regulują przepisy Kodeksu spółek handlowych. W przypadku spółek publicznych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Warunki uczestniczenia w walnym zgromadzeniu zależą od rodzaju posiadanych akcji:

- uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo wykonywania głosu
- akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- zdematerializowane akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu na podstawie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Imienne zaświadczenie wystawia podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych na żądanie akcjonariusza zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu Emitent ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowym. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce wykaz przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub



przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Statut Emitenta dla części akcji przewiduje uprawnienia w postaci 2 głosów na jedną akcję. Akcje serii A w liczbie 2.100.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu. W przypadku zbycia akcji uprzywilejowanie wygasa, za wyjątkiem zbycia na rzecz założycieli oraz w drodze darowizny na rzecz osób zstępnych, rodzeństwa i małżonków. Spółki. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są uprzywilejowane co do prawa głosu.

#### **30.4.2.3 PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISU WNIOSKÓW W SPRAWACH OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD W TERMINIE TYGODNIA PRZED WALNYM ZGROMADZENIEM I PRAWO ŻĄDANIA PRZESŁANIA LISTY AKCJONARIUSZY**

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH każdy akcjonariusz ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta. Żądanie takie należy złożyć do zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem. Każdy akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy najbliższego walnego zgromadzenia akcjonariuszy podając adres, na który lista powinna być wysłana.

#### **30.4.2.4 PRAWO ŻĄDANIA SPRAWDZENIA LISTY OBECNOŚCI AKCJONARIUSZY OBECNYCH NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Zgodnie z dyspozycją art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego walnego zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym zgromadzeniu, zgodnie z art. 410 § 2 KSH, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### **30.4.2.5 PRAWO DO ŻĄDANIA WYBORU RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W DRODZE GŁOSOWANIA ODDZIELNYMI GRUPAMI**

Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta wybór rady nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania rady. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w radzie nadzorczej nie obsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru rady w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania rady nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru rady, z zastrzeżeniem, że jeżeli w jej skład wchodzi osoba powołana

przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady.

#### **30.4.2.6 PRAWO ŻĄDANIA UDZIELENIA PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI INFORMACJI DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI**

Stosowanie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania walnego zgromadzenia żądanie udzielenia przez zarząd podczas obrad walnego zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Zgodnie z art. 428 § 4 KSH odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Ponadto w uzasadnionych przypadkach zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia walnego zgromadzenia. Informacje podawane poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu walnemu zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia. Jeżeli zarząd odmówi akcjonariuszowi udzielenia informacji o Spółce, zakreślonych we wniosku akcjonariusza, wówczas, po uprzednim zgłoszeniu stosownego sprzeciwu do protokołu obrad walnego zgromadzenia, akcjonariusz może złożyć wniosek do sądu rejestrowego właściwego dla siedziby Spółki o zobowiązanie zarządu do udzielenia mu informacji, których zażądał podczas obrad walnego zgromadzenia. Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem

#### **30.4.2.7 PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWEM O UCHYLENIE UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA**

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez walne zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale walnego zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na walnym zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

#### **30.4.2.8 PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWEM O STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały walnego

zgromadzenia, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności jego uchwały sprzecznej z ustawą. W odniesieniu do spółek publicznych powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały walnego zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie.

#### **30.4.2.9 PRAWO DO POWOŁANIA REWIDENTA DO SPRAW SZCZEGÓLNYCH**

Akcjonariusz lub akcjonariusze, posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu (art. 84 Ustawy o ofercie) mogą wnioskować o podjęcie uchwały w przedmiocie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); jeżeli walne zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie).

#### **30.4.2.10 PRAWO UZYSKIWANIA INFORMACJI O SPÓŁCE**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 KSH. Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).

#### **30.4.2.11 PRAWO DO IMIENNEGO ŚWIADECTWA DEPOZYTOWEGO**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie (art. 328 § 6 KSH). Na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych.

#### **30.4.2.12 PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW SPRAWOZDAŃ**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH).

#### **30.4.2.13 PRAWO DO PRZEGLĄDANIA LISTY AKCJONARIUSZY UPRAWNIONYCH DO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista winna być wysłana (art. 407 § 1<sup>1</sup> KSH).

#### **30.4.2.14 PRAWO DO ŻĄDANIA WYDANIA ODPISÓW WNIOSKÓW OBJĘTYCH PORZĄDKIEM OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

#### **30.4.2.15 PRAWO DO ZŁOŻENIA WNIOSKU O SPRAWDZENIE LISTY OBECNOŚCI NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Akcjonariuszom posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym walnym zgromadzeniu przysługuje prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej z trzech osób (art. 410 § 2 KSH). Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

#### **30.4.2.16 PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI PROTOKOŁÓW**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH). Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. W protokole należy stwierdzić prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, wymienić powzięte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników walnego zgromadzenia. Dowody zwołania walnego zgromadzenia zarząd powinien dołączyć do księgi protokołów.

#### **30.4.2.17 PRAWO DO WNIESIENIA POZWU O NAPRAWIENIE SZKODY WYRZĄDZONEJ SPÓŁCE**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

#### **30.4.2.18 PRAWO DO PRZEGLĄDANIA DOKUMENTÓW**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

#### **30.4.2.19 PRAWO DO PRZEGLĄDANIA KSIĘGI AKCYJNEJ**

Akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 KSH). Zarząd obowiązany jest prowadzić księgę akcji imiennych i świadectw tymczasowych (księga akcyjna), do której należy wpisywać nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz siedzibę i adres akcjonariusza albo adres do doręczeń, wysokość dokonanych wpłat, a także, na wniosek osoby uprawnionej, wpis o przeniesieniu akcji na inną osobę wraz z datą wpisu.

#### **30.4.2.20 PRAWO DO ŻĄDANIA INFORMACJI O STOSUNKU DOMINACJI LUB ZALEŻNOŚCI**

Akcjonariuszom przysługuje prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek

dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

### **30.5 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA**

Walne zgromadzenie Spółki działa na podstawie Statutu, regulaminu walnego zgromadzenia i przepisów prawa, w tym Kodeksu spółek handlowych. Akcjonariusze realizują swoje prawa w sposób określony Statutem i regulaminem oraz obowiązującymi przepisami. Regulamin walnego zgromadzenia zamieszczony jest na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl)

Walne zgromadzenie zwoływane jest przez zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne walne zgromadzenie odbywa się najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli zarząd nie zwoła zwyczajnego walnego zgromadzenia w ww. terminie uprawnienie to przysługuje radzie nadzorczej. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje zarząd ilekroć uzna to za wskazane albo gdy z żądaniem takim wystąpi rada nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. O ile zwołanie zgromadzenia nie następuje z własnej inicjatywy, lecz na żądanie rady lub akcjonariuszy, zarząd winien zwołać takie zgromadzenie w terminie 14 dni od dnia otrzymania stosownego żądania. O ile zarząd nie podejmie stosownej uchwały w ww. terminie wówczas zgromadzenie zwoływane jest przez radę lub przez upoważnionego przez sąd rejestrowy akcjonariusza lub akcjonariuszy.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego mogą żądać w formie pisemnej umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu winno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Do kompetencji walnego zgromadzenia oprócz spraw przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych oraz innymi przepisami prawa należy:

- c) zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki oraz wieloletnich programów jej działalności,
- d) zmiana Statutu Spółki, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- e) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego, sprawozdania zarządu oraz sprawozdania rady nadzorczej,
- f) podejmowanie uchwał w przedmiocie podziału zysku i pokrycia strat, ustalenie dnia dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- g) udzielenie absolutorium członkom zarządu oraz rady nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- h) emisja obligacji zamiennych na akcje,
- i) powoływanie i odwoływanie członków rady nadzorczej oraz członków zarządu, a także ustalanie ich wynagrodzenia,
- j) zmiany Statutu Spółki, w tym zmiany wysokości kapitału zakładowego,
- k) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- l) decydowanie o sposobie wykorzystania kapitału zapasowego Spółki oraz decydowanie o

tworzeniu i przeznaczeniu kapitałów rezerwowych oraz innych kapitałów i funduszy Spółki, których utworzenie jest dopuszczalne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,  
m) rozpatrywanie i rozstrzyganie spraw i wniosków przedłożonych przez radę nadzorczą.

Zgodnie z § 16 ust. 2 Statutu nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości oraz nabycie i zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz udziału do tych praw nie wymaga uchwały walnego zgromadzenia niezależnie od wartości nabywanego bądź zbywanego prawa.

Uchwały walnego zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów niezależnie od ilości reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta.

Na dzień sporządzania raportu do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy powoływanie i odwoływanie członków Zarządu a także ustalanie ich wynagrodzenia.

### **31 SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI**

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w jednoosobowym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Piotr Sikora	Prezes Zarządu

Skład Zarządu został ustalony i powołany uchwałą nr 13/2014 z dnia 13 czerwca 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład zarządu uległ zmianie. Rada Nadzorcza uchwałą nr 4/03/2015/RN-P z dnia 27 marca 2015r. ustaliła dwuosobowy Zarząd Spółki i powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na wspólną kadencję Pana Jacka Zieziulewicza.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Krzysztof Koroch	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Adam Sikora	Członek Rady Nadzorczej do dnia 13.06.2014
6.	Mariusz Sikora	Członek Rady Nadzorczej od dnia 13.06.2014

Obecny skład Rady Nadzorczej ustalony i powołany został przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. uchwałą nr 13 z dnia 20 czerwca 2012 r. na trzyletnią wspólną kadencję. W dniu 16 maja 2014 r. Członek Rady Nadzorczej Pan Adam Sikora złożył rezygnację z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień 13 czerwca 2014r. W dniu 13 czerwca 2014r. ZWZ Megaron S.A. uchwałą nr 15/2014 powołało do składu Rady Nadzorczej pana Mariusza Sikorę do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej na wspólną kadencję. Na dzień sporządzania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do rady. Zasady funkcjonowania zarządu oraz rady nadzorczej regulują odpowiednio regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

#### **31.1 OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ**

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu Spółki rada nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez walne zgromadzenie na okres trzy letniej kadencji, z tym że pierwsza kadencja rady trwała 1 rok. Obecna rada nadzorcza Emitenta jest pięcioosobowa a jej kadencja, trwa trzy lata. Jej członkowie powoływani są na wspólną kadencję. Walne zgromadzenie ustanawia Przewodniczącego rady oraz w uchwale o powołaniu składu rady ustala liczbę członków rady nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 w zw. z art. 386 § 2 Kodeksu spółek handlowych, mandat członka rady

nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka rady. Mandat członka rady nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka ze składu rady (art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH). Członek rady może być w każdym czasie odwołany przez walne zgromadzenie. W przypadku śmierci lub rezygnacji członka rady, a przez to zmniejszenia się jej składu poniżej 5 osób, rada nadzorcza może dokooptować do swojego grona nowego członka w miejsce członka ustępującego. Dokooptowany członek rady musi być zatwierdzony przez najbliższe walne zgromadzenie. Liczba dokooptowanych członków nie może przekroczyć połowy jej minimalnego składu.

Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie rady określa Statut Spółki oraz regulamin rady nadzorczej przyjęty przez radę i uchwalony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą nr 3/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 r.

Pierwsze posiedzenie rady, w terminie do 14 dni od dnia jej powołania przez walne zgromadzenie, zwołuje i otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej ustanowiony przez walne zgromadzenie. Na pierwszym posiedzeniu dokonuje się wyboru Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada może w każdej chwili dokonać zmiany na stanowisku Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej sprawuje obowiązki Przewodniczącego w przypadku jego długotrwałej nieobecności, choroby lub niemożności wypełniania obowiązków z jakiegokolwiek innej przyczyny.

Przewodniczący Rady Nadzorczej organizuje i kieruje pracami rady, reprezentuje ją wobec pozostałych organów Spółki, podpisuje i gromadzi je korespondencję, wypowiada się w obecności przedstawicieli mediów oraz upoważnia do takich wypowiedzi pozostałych członków rady a także wykonuje inne kompetencje przewidziane w obowiązującym prawie, w tym w Statucie Spółki i regulaminie, w szczególności: otwiera obrady walnego zgromadzenia i przewodniczy im do czasu wyboru przewodniczącego walnego zgromadzenia, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej rady oraz przekazuje swojemu następcy wszystkie materiały dotyczące jej prac.

Sekretarz Rady Nadzorczej zapewnia zgodność działania rady z obowiązującym prawem, odpowiada za sporządzanie protokołów posiedzeń rady, prowadzi księgę protokołów oraz pozostałą dokumentację prac rady a także wykonuje inne kompetencje przewidziane w obowiązującym prawie, w tym w Statucie Spółki i regulaminie. Sekretarz może zlecić innym osobom wykonywanie pod jego kierownictwem niektórych czynności związanych z protokołowaniem posiedzeń i prowadzeniem dokumentacji działalności rady.

Rada nadzorcza może ustalać swoją strukturę organizacyjną zgodnie z bieżącymi potrzebami oraz wyznaczać poszczególnym członkom rady określone zadania i zakres odpowiedzialności.

Członek rady powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Zgodnie z § 17 i § 21 Statutu oraz § 1 ust. 7, § 6 i § 7 ust. 1 regulaminu rady nadzorczej, rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę rady na dokonanie następujących czynności:

- nabycia i zbycia prawa własności nieruchomości oraz nabycia i zbycia prawa użytkowania wieczystego jak również udziałów w tych prawach,
- nabycia papierów wartościowych w obrocie publicznym i niepublicznym,
- dokonania przez zarząd wypłaty akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- zawarcie umowy z:
  - podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,

- innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 20 % głosów na walnym zgromadzeniu, a także jednostką od niego zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą,
- jednostką podporządkowaną wobec Spółki,
- osobą pełniącą obowiązki członka zarządu, będącą członkiem zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem rady nadzorczej, jej współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą;
- z wyjątkiem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział,
- utworzenie bądź przystąpienie do innych podmiotów, w szczególności spółek, spółdzielni, fundacji i stowarzyszeń jak również występowanie z tych podmiotów;

Do obowiązków rady nadzorczej należą również:

- zawieszanie z ważnych powodów członków zarządu,
- delegowanie członków rady nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków członków zarządu, którzy złożyli rezygnację, lub ich mandat w zarządzie Spółki wygasł na skutek innych okoliczności,
- coroczne opiniowanie sprawozdań zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy i przedstawienie walnemu zgromadzeniu swojej pisemnej oceny tych sprawozdań,
- ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku lub sposobu pokrycia straty,
- wybór podmiotu uprawnionego do dokonania badania lub przeglądu sprawozdania finansowego,”
- raz w roku sporządzenie i przedstawienie zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- dokonanie co najmniej raz w roku oceny swojej pracy i przedstawienie jej zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu,
- rozpatrywanie i opiniowanie na wniosek zarządu spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia,
- inne sprawy przewidziane przepisami bezwzględnie obowiązującymi, Statutem lub uchwałami walnego zgromadzenia.

W celu wykonywania powyższych czynności rada nadzorcza uprawniona jest do dokonywania kontroli wszystkich działów pracy Spółki, badania ksiąg i innych dokumentów oraz żądania od zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień. Rada może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do zarządu z wnioskami.

Rada może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Uchwała rady nadzorczej podjęta w tej sprawie lub jej odpis uwierzytelniony przez Sekretarza Rady stanowi dokument potwierdzający zakres upoważnienia delegowanego członka rady. Członek rady oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

Członkowie rady delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują z tego tytułu osobne wynagrodzenie.

Rada może zamawiać na koszt Spółki, w zakresie spraw będących przedmiotem jej nadzoru, opinie, ekspertyzy, raporty i badania przygotowane przez niezależnych ekspertów, biegłych bądź rzeczoznawców. Wskazani przez radę eksperci, biegli bądź rzeczoznawcy wykonują zlecone prace na podstawie umowy zawartej ze Spółką. Merytorycznego odbioru opracowań dokonuje rada.

Członkowie rady otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez walne zgromadzenie. Organizację rady i sposób wykonywania przez nią czynności określa uchwalony przez walne



zgromadzenie regulamin rady nadzorczej.

Zgodnie z § 21 ust. 4-6 Statutu rada nadzorcza może tworzyć komitety. Ich zakres tryb działania oraz skład jest każdorazowo określany przez radę.

Członek rady 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 w sprawie przez nią rozstrzyganej.

Członek rady dokłada wszelkich starań, aby umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o nabyciu lub zbyciu przez niego akcji Spółki lub spółki dominującej albo zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Powyższa zasada dotyczy również osób blisko z nimi związanych z członkiem rady zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady powinien poinformować radę i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członkowie rady powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w Spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była jego niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.

Celem zapewnienia należytej niezależności opinii, rada powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się zmianę osoby dokonującej badania.

Wszelkie informacje i wiadomości uzyskane przez członków rady w związku z wykonywaniem swoich obowiązków, a dotyczące statutowej działalności Spółki, stanowią informacje poufne. Członkowie rady obowiązani są, zgodnie z obowiązującymi przepisami, do powstrzymania się od ujawniania i wykorzystywania informacji poufnych uzyskanych w związku z pełnieniem swych funkcji. Przestrzeganie poufności stanowi obowiązek członka rady nawet po wygaśnięciu jego mandatu. W kontaktach ze środkami masowego przekazu, członkowie rady mogą podawać jedynie ogólnodostępne informacje dotyczące Spółki. Wszelkie wypowiedzi dla środków masowego przekazu, dotyczące Spółki lub Rady, zastrzeżone są dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego Rady. Poufny jest również przebieg posiedzeń rady, uchwały podjęte przez radę oraz materiały przekazywane jej członkom na posiedzenia, do czasu ich opublikowania na mocy decyzji rady lub zarządu. Informacje poufne nie mogą być przekazywane osobom trzecim, w tym akcjonariuszom.

Członkowie rady nadzorczej powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez walne zgromadzenie Spółki, udzielać uczestnikom walnego zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Wynagrodzenie członka rady wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiada wielkości spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników finansowych.

Członek rady nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Na dzień sporządzania raportu do obowiązków Rady Nadzorczej należy również powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie ich liczby a także zasad ich wynagradzania.

Piotr Sikora  
PREZES ZARZĄDU

Jacek Zieziulewicz  
WICEPREZES ZARZĄDU

Szczecin, dnia 24.04.2015 r.

Szczecin, dnia 24 kwietnia 2015 roku



**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu  
Piotr Sikora

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Zieziulewicz

Szczecin, dnia 24 kwietnia 2015 roku



**O Ś W I A D C Z E N I E Z A R Z Ą D U**  
**w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto, sprawozdanie Zarządu z działalności MEGARON S.A. za 2014 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu  
Piotr Sikora

Wiceprezes Zarządu  
Jacek Zieziulewicz