



---

LIST PREZESA ZARZĄDU DO  
AKCJONARIUSZY I PARTNERÓW  
BIZNESOWYCH

---

Megaron S.A.

---

Szczecin, 25.04.2017

***Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy Biznesowi,***

*W imieniu Zarządu Megaron S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie z działalności Spółki za 2016 rok. Stanowi ono podsumowanie całorocznej pracy i wysiłków pracowników włożonych w budowanie pozycji Spółki oraz rozwijanie jej przewag konkurencyjnych na rynku krajowym i zagranicznym. Ubiegły rok 2016 był dla Spółki okresem głębokich zmian organizacyjnych polegających na wzmocnieniu kadry zarządzającej Działem Handlowym, znaczącej rozbudowie Zespołu Sprzedażowego oraz Działu Rozwoju, a także utworzeniu od podstaw działu Marketingu. Dzięki tym działaniom w drugim półroczu udało się zatrzymać tendencję spadkową przychodów, choć nie wystarczyło to na nadrobienie strat powstałych w I półroczu - cały rok 2016 Spółka zakończyła 5-cio procentowym spadkiem przychodów. Spadek zysku w stosunku do 2015 roku był głębszy i wyniósł 14%. Wynika to częściowo ze spadku przychodów, a w znacznie większym stopniu z decyzji o wzroście zatrudnienia, którego efekt finansowy spodziewany jest w kolejnych latach.*

*Spółka utrzymuje dobry poziom płynności i na bieżąco reguluje swoje zobowiązania. Tak jak w roku poprzednim działalność Spółki finansowana jest środkami własnymi. Osiągnięte w przeszłości i w 2016 roku wyniki finansowe pozwoliły na kontynuację dotychczasowej polityki dywidendowej Spółki.*

*Zgodnie ze strategią realizowaną przez Zarząd Spółki, istotnym elementem wzmocnienia pozycji rynkowej Spółki w roku 2016 będą działania związane z przełamaniem trendu spadkowego sprzedaży na rynku krajowym i dalszym dynamicznym wzrostem sprzedaży eksportowej. Spółka w tym celu realizuje szeroki program poprawy jakości i rozszerzenia oferty produktowej oraz prowadzi intensywne prace nad rozwojem eksportu do Wielkiej Brytanii i Francji.*

*Wyrażam głębokie przekonanie, że osiągnięte rezultaty, pozycja rynkowa oraz podejmowane działania stawiają Spółkę w gronie firm wiarygodnych, stabilnych finansowo i z dobrymi perspektywami wzrostu.*

***Z wyrazami szacunku,***

***Piotr Sikora***

*Prezes Zarządu Megaron S.A.*



---

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
ZARZĄDU SPÓŁKI ZA 2016 ROK

---

Megaron S.A.

---

## 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.

<i>Nazwa</i>	MEGARON S.A.
<i>Siedziba</i>	70-892 Szczecin, ul. Pyrzycka 3 e, f
<i>Sąd Rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Szczecina Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>Nr KRS</i>	0000301201
<i>REGON</i>	810403202
<i>Telefon</i>	+48 (091) 46 64 540
<i>Fax</i>	+48 (091) 46 64 541
<i>Strona internetowa</i>	<a href="http://www.megaron.com.pl">www.megaron.com.pl</a>
<i>Adres e-mail</i>	<a href="mailto:megaron@megaron.com.pl">megaron@megaron.com.pl</a>
<i>Przeważająca działalność wg PKD</i>	2352Z
<i>Sektor wg klasyfikacji GPW</i>	przemysł materiałów budowlanych (mbu)
<i>Czas trwania działalności</i>	zawarta na czas nieoznaczony

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

## 1.1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w branży materiałów budowlanych. Jest producentem materiałów budowlanych przygotowanych na bazie spoiw mineralnych i organicznych stosowanych do prac wykończeniowych wewnątrz budynków. Spółka posiada nowoczesny zakład produkcyjny w Szczecinie zlokalizowany na obrzeżach miasta, w którym wytwarza szeroką gamę produktów z kategorii chemii budowlanej. Produkcja odbywa się w dwóch halach produkcyjno-magazynowych:

- HALA I (Szczecin, ul. Pyrzycka 3e,f) - z linią technologiczną do wytwarzania mieszanek prefabrykowanych suchych,
- HALA II (Szczecin, ul. Pyrzycka 3a) - z liniami technologicznymi do wytwarzania emulsji i mieszanek gotowych (mokrych) oraz regałami wysokiego składowania.

## 1.2. ODDZIAŁY SPÓŁKI

Spółka nie posiada oddziałów na terenie kraju ani poza jego granicami. Posiada struktury organizacyjne w postaci przedstawicieli handlowych zlokalizowanych i działających na terenie całego kraju, współpracujących z wyspecjalizowanymi ogólnopolskimi i regionalnymi branżowymi dystrybutorami materiałów budowlanych.

Sprzedaż zagraniczna prowadzona jest poprzez wyspecjalizowanych dystrybutorów materiałów budowlanych działających na poszczególnych rynkach zagranicznych za współpracę, z którymi odpowiada dział eksportu Spółki.

## 2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Spółka specjalizuje się w produkcji suchych i mokrych (gotowych do użycia) mieszanek mas i emulsji budowlanych przygotowanych na bazie surowców mineralnych. Asortyment wyrobów oferowanych przez Spółkę można podzielić na następujące kategorie:

### a) MIESZANKI GOTOWE do UŻYCIA, tzw. MOKRE w tym m.in.:

- gotowa gładź tynkowa **ŚMIG**
- biała zaprawa szpachlowa **ŚMIG A-2 PREMIUM**
- gotowa zaprawa szpachlowa **ŚMIG B-1 NATURAL**
- polimerowa biała zaprawa szpachlowa **SPEEDMASTER**
- 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**

- b) MIESZANKI PREFABRYKOWANE SUCHE – do samodzielnego przygotowania w miejscu zastosowania - w tym m.in.:
- gładź polimerowo-gipsowa biała **PROFESSIONAL**
  - gładź gipsowa biała **CLASSIC**
  - gładź gipsowa **SUPER FINISZ**
  - gładź gipsowa biała **FINISZ**
  - gips szpachlowy francuski
  - gips szpachlowy
  - gips zbrojony
- c) KLEJE GIPSOWE (SUCHE)
- klej montażowy GI-5
- d) GOTOWE KLEJE DO PŁYTEK
- gotowy klej do płytek **ŚMIG F-60 PREMIUM**
- e) EMULSJE BUDOWLANE (GRUNTY) w tym m.in.:
- polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-15**
  - polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-17**
  - polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-30**

### 3. STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

#### 3.1. WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2016		2015	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Gotowe masy i emulsje budowlane	17 551,95	44,46	15 989,97	38,30
Suche prefabrykowane mieszanki	21 929,31	55,54	25 754,76	61,70
<b>RAZEM</b>	39 481,26	100,00	41 744,74	100,00

**Tabela 1** Struktura sprzedaży według grup produktowych (wartość)

### 3.2. ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2016		2015	
	[tony]	[%]	[tony]	[%]
Gotowe masy i emulsje budowlane	13 228	32,49	12 458	28,12
Suche prefabrykowane mieszanki	27 491	67,51	31 842	71,88
<b>RAZEM</b>	45 430	100,00	44 300	100,00

**Tabela 2** Struktura sprzedaży według grup produktowych (ilość)

Podstawowe produkty Spółki według kryterium wartości sprzedaży w 2016 roku to:

- gładź gipsowa FINISZ z polimerami - 30,56 % rocznej sprzedaży,
- białą zaprawa szpachlowa ŚMIG A 2 – 20,90 % rocznej sprzedaży.

### 3.3. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi sprzedaż w kraju i na rynkach zagranicznych.

	2016		2015	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Rynek krajowy	37 172,72	94,15	39 401,53	94,39
Rynek zagraniczny	2 308,54	5,85	2 343,21	5,61
<b>RAZEM</b>	39 481,26	100,00	41 744,74	100,00

**Tabela 3** Struktura sprzedaży według rynków zbytu

Najważniejsze terytorialnie rynki zbytu wg. kryterium wielkości sprzedaży to:

- w kraju - województwa wielkopolskie, zachodniopomorskie i lubuskie,
- za granicą - Niemcy, Wielka Brytania, Szwecja Rosja, Łotwa, Francja, Belgia.

Wartościowa struktura sprzedaży według kryterium odbiorców za 2016 rok przedstawia się następująco:

- Firma A- 24,54 % rocznej sprzedaży,
- Firma B -11,64 % rocznej sprzedaży,
- Firma C - 6,73 % rocznej sprzedaży,
- Firma D – 6,58 % rocznej sprzedaży,
- Pozostali – 50,51% rocznej sprzedaży.

Z największymi odbiorcami Spółka ma zawarte umowy o współpracy określające szczegółowo warunki dostaw, terminy dostaw oraz terminy płatności. Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji odbiorców.

#### 4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Intensywna działalność badawczo-rozwojowa Spółki koncentrowała się na poszukiwaniu i realizacji innowacyjnych projektów zmierzających w kierunku poszerzenia oferty wyrobów oraz optymalizacji procesów wytwarzania. Działania prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we ścisłej współpracy z jednostkami zewnętrznymi i instytucjami naukowymi. Wieloletnie doświadczenie oraz opracowywane "Know How" umożliwi wejście w nowe segmenty branży. W ciągu 2016 roku część tych prac została zakończona oraz uwieńczona uzyskaniem pozytywnej oceny zewnętrznych jednostek notyfikujących, co otwiera drogę do wdrożenia ich do produkcji. Pierwsze produkty rozszerzające dotychczasowe portfolio Spółka przewiduje wprowadzić na rynek w III kwartale 2017 roku.

#### 5. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

##### 5.1. DOSTAWY SUROWCÓW

Spółka prowadzi politykę dywersyfikowania dostawców, w tym dywersyfikowania dostawców surowców i komponentów. Praktyką jest równoległa współpraca z 2-3 dostawcami z danej branży co ogranicza ryzyko związane z brakiem dostaw lub brakiem ciągłości dostaw, a w sytuacjach tego wymagających pozwala na zmianę dostawcy. Spółka nie jest związana umowami, które uniemożliwiłyby dokonanie szybkiej zmiany dostawcy.

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). Na takich zasadach odbywa się współpraca z dostawcami najważniejszych surowców i komponentów. Największy dostawca w 2016 według kryterium wartości zakupów to FIRMA E, której udział w zaopatrzeniu spółki wyniósł 22,13% rocznych kosztów zaopatrzenia w surowce i komponenty.

##### 5.2. DOSTAWA OPAKOWAŃ

W zakresie współpracy z dostawcami opakowań stosowana jest także zasada dywersyfikacji dostawców. Organizacja dostaw polegająca na:

- równoległej współpracy z przynajmniej dwoma dostawcami każdego rodzaju opakowania,
- utrzymaniem stanu magazynowego opakowań w magazynie dostawcy,

pozwała na stałe i nieprzerwane zaopatrzenie w opakowania.

Podobnie jak w przypadku współpracy 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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie prowadził inwestycji krajowych lub zagranicznych. Emitent nie ma powiązań z innymi podmiotami.

8. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązanymi, 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.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA

W roku 2016 Emitent udzielił własnym pracownikom nieoprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 232,8 tys. złotych. Emitent nie udzielił pożyczek podmiotom powiązanym.

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji. Nie przyjmował też gwarancji i poręczeń od innego podmiotu.

## 12. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW 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 prowadził dochodową działalność. Nie korzystał z zewnętrznych źródeł finansowania oraz terminowo wywiązywał się ze wszystkich swoich zobowiązań.

Obecna sytuacja finansowa Emitenta nadal jest dobra, Spółka generuje dodatnie przepływy gotówkowe i wykazuje nadpłynność. Nie ma w tej chwili podstaw do obaw o pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta w najbliższej przyszłości.

## 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 okresie sprawozdawczym Emitent nie prowadził większych inwestycji. Generuje dodatnie przepływy finansowe, posiada zdolność kredytową. Ewentualne inwestycje w przyszłości mogą być finansowane:

- środkami własnymi,
- kredytami bankowymi,
- dotacjami w ramach programów rozwojowych UE.

## 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 okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty przez Emitenta wynik.

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

### 17.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

#### 17.1.1. KONIUNKTURA GOSPODARCZA

Podstawowymi determinantami kondycji branży w jakiej działa Spółka są:

- kondycja sektora budownictwa kubaturowego a zwłaszcza budownictwa mieszkaniowego,



- aktualny i perspektywiczny poziom dochodów konsumentów,
- aktualna i perspektywiczna stopa bezrobocia,
- polityka kredytowa banków wobec finansowania potrzeb mieszkaniowych konsumentów kredytami hipotecznymi.

#### 17.1.2. RYZYKO STÓP PROCENTOWYCH

Spółka aktualnie nie ma potrzeb kredytowych. Ewentualna zmiana stóp procentowych nie będzie miała bezpośredniego wpływu na sytuację Spółki. W przypadku wystąpienia potrzeb kredytowych np. na sfinansowanie zadań inwestycyjnych analiza wpływu zmiany stóp procentowych na sytuację Spółki będzie częścią biznesplanu związanego z zadaniem.

#### 17.1.3. RYZYKO WALUTOWE

Spółka dokonuje zakupu części surowców za granicą i ponosi koszty w EUR. Ewentualne ryzyko związane ze zmianą kursu PLN/EUR i związany z tym wzrost kosztów produkcji jest redukowane uzyskiwaniem przychodów w EUR. W 2016 roku:

- koszty poniesione w EUR wyniosły 847,3 tys.,
- przychody uzyskane w EUR wyniosły 533,2 tys.

Ryzyko kursowe w ocenie Emitenta nie jest wysokie.

### 17.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

#### 17.2.1. POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU

Podstawowe czynniki określające pozycję Spółki na rynku to:

- **POTENCJAŁ PRODUKCYJNY** – Spółka utrzymuje nad większością konkurentów przewagę technologiczną wynikającą z wysokiego stopnia zautomatyzowania i efektywnej organizacji bazy produkcyjnej, magazynowej i logistycznej,
- **SPECJALIZACJA** - koncentracja działań na rynku mineralnych mas i mieszanek budowlanych z położeniem akcentów na większy udział w rosnącym rynku mas gotowych (mokrych),
- **SIEĆ DYSTRYBUCJI** - obecność we wszystkich najważniejszych sieciach marketów budowlanych, współpraca z wyspecjalizowanymi hurtownikami chemii budowlanej,
- **ZNAJOMOŚĆ MARKI** - znaczące nakłady marketingowe - w tym na kampanie telewizyjne i inne działania w mediach - poniesione na promowanie i wspieranie znajomości marki MEGARON i ŚMIG.

### 17.2.2. POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI

Obecny stan wykorzystania parku maszynowego pozwala nawet na dwukrotne zwiększenie produkcji bez ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych. Analiza danych na temat obecności produktów Spółki w punktach sprzedaży versus ilość punktów sprzedaży wskazuje, że istnieje potencjał rozwoju Spółki wynikający z możliwości pozyskania do współpracy kolejnych sprzedażowych oferujących produkty Spółki.

### 17.2.3. STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA

Spółka realizuje strategię producenta wyspecjalizowanego w produkcji mas i mieszanek mineralnych oraz emulsji budowlanych oferując produkty o wysokiej jakości i relatywnie niskiej cenie.

Dalszy rozwój Spółki Zarząd opiera na dwóch głównych kierunkach rozwoju:

- rozszerzania oferty produktowej na nowe segmenty rynku z zakresu chemii budowlanej
- rozwój eksportu do wysokorozwiniętych krajów Unii Europejskiej.

### 17.3. SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA

#### **Szanse:**

- stabilne, średnioterminowe perspektywy wzrostu gospodarczego w Polsce
- dobre, krótko i średnioterminowe perspektywy rozwoju branży w jakiej działa Spółka,
- poszerzenie asortymentu oferowanych produktów,
- niewykorzystane moce produkcyjne,
- sprzedaż eksportowa,
- potencjał rozwoju na rynku krajowym.

#### **Zagrożenia:**

- perturbacje na rynku europejskim mogące zagrozić wzrostowi PKB w Polsce,
- eskalacja konfliktu geopolitycznego w Europie mogąca skutkować ograniczeniami i barierami w handlu w ramach UE,
- wyjście Wielkiej Brytanii z UE mogące skutkować barierami w rozwoju sprzedaży eksportowej na rynek brytyjski,
- spadek bezrobocia, którego konsekwencją może być wzrost kosztów pracy
- rosnąca konkurencja w segmencie gipsów i gładzi.

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

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

## 19. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

### **W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następujących składach:**

- w okresie od 01.01.2016 roku do 19.02.2016 roku:

Piotr Sikora	Prezes Zarządu
Krzysztof Koroch	Wiceprezes Zarządu

- w okresie od 20.02.2016 roku do 31.12.2016 roku:

Piotr Sikora	Prezes Zarządu
--------------	----------------

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- w okresie od 01.02.2016 roku do 18.02.2016 roku:

Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sikora	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej

w okresie od 19.02.2016 roku do 31.12.2016 roku:

Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sikora	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Żywotko	Członek Rady Nadzorczej

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, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Spółka nie posiada zawartych z osobami zarządzającymi 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. Wyjątkiem wykraczającym poza regulacje prawne wynikające z Kodeksu Pracy są zapisy w umowach o pracę z osobami zarządzającymi wprowadzające trzymiesięczny i sześciomiesięczny okres wypowiedzenia umowy o pracę niezależnie od stażu pracy w Spółce.

21. NIESPŁACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE, PORĘCZENIA 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 okres sprawozdawczy transakcje o takim 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 nie ma zawartych umów o takim charakterze.

23. AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2016 roku Piotr Sikora, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, posiadał 1 646 821 akcji Emitenta stanowiących 60,99% udziału w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 329 364,2 zł i dających prawo do wykonywania 64,52% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 3 096 821 głosów przysługujących z ogólnie posiadanej liczby akcji.

24. STRUKTURA AKCJONARIATU

Od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% liczba głosów na WZ
Piotr Sikora	1 646 821	60,99 %	3 096 821	64,52 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	1 025 000	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %
Free Float	228 179	8,45 %	228 179	4,75 %
	<b>2 700 000</b>	<b>100 %</b>	<b>4 800 000</b>	<b>100 %</b>

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	5 321	1 646 821	60,99 %	3 096 821	64,52 %
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	194 679	228 179	8,45 %	228 179	4,75 %
	<b>2 100 000</b>	<b>400 000</b>	<b>200 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>100 %</b>	<b>4 800 000</b>	<b>100 %</b>

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.

## 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 sporządziła 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 2016 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 ma właściwą strukturę finansowania, kapitały w pełni finansują majątek trwały, prowadzona działalność jest dochodowa nie ma zaległych zobowiązań i należności ogółem przewyższają zobowiązania

bieżące. Spółka osiąga nadwyżki finansowe, nie korzysta z kredytów i finansuje działalność bieżącą środkami własnymi.

Ryzyko finansowe polega na:

- ryzyku pogorszenia sytuacji finansowej głównych kontrahentów co mogłoby skutkować wzrostem należności przeterminowanych i trudnościami w ich ściągnięciu,
- ryzyku zwiększenia ilości przeterminowanych należności o relatywnie niewielkich kwotach,
- ryzyku sprzedaży z marżą poniżej marż planowanych.

System przeciwdziałania wystąpienia negatywnych skutków związanych z ryzykiem finansowym składa się:

- z procedur ustalających i weryfikujących warunki handlowe dla poszczególnych Klientów (terminy płatności i kredyty kupieckie),
- z procedur związanych z procesem monitorowania i windykacji należności przeterminowanych,
- z zasad ustalania cen i zasad akceptacji cen niestandardowych.

W ocenie Spółki stosowane zasady przeciwdziałania ryzyku finansowemu pozwalają na jego kontrolowanie w wystarczającym stopniu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 30.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM

### 30.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Głównymi czynnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na działalność Emitenta są:

- poziom i dynamika PKB,
- poziom inflacji,
- stopa bezrobocia,
- stopień zamożność społeczeństwa,
- poziom stóp procentowych.

Przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Emitenta zależą również od sytuacji na rynku budownictwa kubaturowego - zwłaszcza mieszkaniowego. Emitent, opracowując swoją strategię działania, opiera się m.in. na ogólnodostępnych raportach dotyczących sytuacji gospodarczej w Polsce.

### 30.2.2. RYZYKO WALUTOWE

Wpływ zmian kursów walut w działalność Spółki można podzielić na dwa obszary:

- PRODUKCJA/SPRZEDAŻ – część surowców pochodzi z importu. Wzrost kursu EUR względem PLN wpływa na wzrost części kosztów produkcji. W związku z tym, że Spółka prowadzi sprzedaż eksportową ryzyko wzrostu kosztów produkcji wskutek zmiany kursu EUR jest niwelowane

przychodami uzyskiwanymi w EUR. Spółka ocenia wpływ tego ryzyka na działalność Spółki jako niewielki.

- KOSZTY TRANSPORTU - koszty transportu stanowią 9 % kosztów Spółki. Ich poziom zależy od cen paliw a te z kolei są powiązane z ceną ropy naftowej i kursem PLN/USD. W okresie sprawozdawczym ceny paliw kształtowały się na niskim poziomie. Istnieje ryzyko wzrostu kosztów w przyszłości wskutek wzrostu kosztów transportu będących pochodną wzrostu cen ropy i osłabienia PLN względem USD.

### 30.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI

Emitent tak jak i inne podmioty gospodarcze podlega regulacjom prawnym z wielu obszarów m. in.: przepisom prawa handlowego, przepisom prawa podatkowego, przepisom prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy ochrony środowiska.

Spółka na bieżąco śledzi procesy zmian prawa, zawczasu dostosowując działalność do wdrażanych zmian. W przypadkach tego wymagających Spółka występuje o pisemne interpretacje do odpowiednich organów administracji.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka szczególnie zwraca uwagę na regulacje prawne i ich planowane zmiany związane z ochroną środowiska, zdrowia itd. mogące wpłynąć na zakres stosowanych do produkcji surowców i komponentów.

Według obecnego stanu wiedzy Spółki nie ma zagrożeń prawnych dla funkcjonowania branż w której działa Spółka.

### 30.2.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko zmiany stóp procentowych nie wpływa bezpośrednio na działalność Spółki. Wpływ zmian stóp procentowych jest pośredni poprzez oddziaływanie na ceny kredytów udzielanych przez banki komercyjne w tym ceny kredytów mieszkaniowych oraz funkcjonowanie kontrahentów, którzy z kredytów bankowych korzystają.

### 30.2.5. RYZYKO KONKURENCJI

Rynek producentów materiałów i chemii budowlanej jest mocno konkurencyjny i zdywersyfikowany. Obok znanych koncernów o zasięgu międzynarodowym w branży działają ogólnokrajowi polscy producenci o ustabilizowanej mocnej pozycji a także wiele mniej znanych małych firm o ugruntowanej pozycji na rynkach lokalnych. Oferta większości z nich jest zbliżona asortymentowo, produkty są łatwe do skopiowania stąd trudno o uzyskanie przewagi wynikającej z ich unikalności.

Ostatnie kilka lat w branży producentów materiałów i chemii budowlanej to okres stagnacji przychodów. Skutkiem tego pojawia się presja na ceny i obniżanie marż a dalej, poszukiwanie poprawy rentowności przez

ograniczanie kosztów i lepszą efektywność działania oraz szukanie szans wzrostu przez poszerzanie oferty produktowej i wchodzenie na nowe rynki zbytu. Są też sygnały świadczące o zainteresowaniu konsolidacją co może prowadzić do powstania podmiotów o silniejszej pozycji rynkowej i większych możliwościach oddziaływania na rynek.

Spółka ocenia ryzyko konkurencji jako istotne z punktu widzenia obecnej i przyszłej działalności. Spółka w strategii rozwoju zakłada zmiany w ofercie produktowej i zwiększenie udziału sprzedaży w rynku krajowym przez wzrost ilości punktów sprzedaży produktów Spółki.

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

Spółka jest producentem mas, mieszanek i emulsji budowlanych stosowanych w pracach wykończeniowych lub remontowych wewnątrz budynków. Ryzyko stagnacji bądź regresji rynku na jakim działa Spółka można podzielić na trzy obszary:

- ryzyko stagnacji bądź regresji budownictwa mieszkaniowego i prac remontowych
- ryzyko regresji rynku na produkty Spółki wskutek zmian w budownictwie i wystroju wnętrz,
- ryzyko zastąpienia produktów oferowanych przez Spółkę innymi produktami.

Ryzyko regresji rynku może być wynikiem:

- poprawy jakości nowobudowanych budynków i wynikającego z tego mniejszego zapotrzebowania na masy i mieszanki wyrównujące,
- powszechnego stosowania płyt g-k,
- większego zainteresowania konsumentów stosowaniem tapet i innych okładzin do wystroju wnętrz.

Obserwujemy wieloletni trend zastępowania mieszanek suchych masami gotowymi. Masy gotowe – mimo, iż droższe - są wygodniejsze w użyciu, skracają czas pracy i pozwalają ja lepiej organizować, ograniczają ryzyko wystąpienia strat wskutek niewłaściwego oszacowania planowanego zużycia produktu. W ostatecznym rozrachunku zważywszy na rosnące koszty pracy stosowanie droższych mas gotowych jest uzasadnione ekonomicznie. Spółka oferuje oba rodzaje produktów i na bieżąco reaguje na potrzeby rynku. Kolejnym elementem ryzyka substytucji produktów jest możliwość pojawienia się na rynku produktów o tym samym przeznaczeniu, lecz znacząco lepszych właściwościach użytkowych.

Ryzyko regresu lub stagnacji rynku z tego powodu w perspektywie średnioterminowej oceniane jest jako niewielkie.



### 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

Popyt na produkty Spółki ma charakter sezonowy związany z sezonowością branży budowlanej. Jednak ze względu na fakt, iż produkty Spółki wykorzystywane są do prac prowadzonych wewnątrz budynków sezonowość nie jest aż tak ostra jak w całym sektorze budowlanym. Rozkład procentowy sprzedaży rocznej w poszczególnych kwartałach wygląda w przybliżeniu następująco: I kw – 28%, II kw 24 %, III kw 26 %, IV kw 22 %. W ocenie Spółki sezonowość sprzedaży nie generuje istotnego ryzyka.

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

Ze względu na zdywersyfikowanie kanałów dystrybucji (markety i rynek tradycyjny) jak również zdywersyfikowaną bazę odbiorców, ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych odbiorców należy ocenić niewielkie. Tym niemniej ze względu, iż ponad 25% sprzedaży generowane jest przez Firmę A Spółka dąży do zwiększenia bazy odbiorców i w ten sposób zwiększenia rozproszenia sprzedaży.

Dodatkowym elementem ograniczającym ryzyko utraty kluczowych odbiorców (kanałów dystrybucji) jest sposób organizacji pracy przedstawicieli handlowych, którzy aktywnie kontaktują się z klientami (punktami sprzedaży) i rozpoznają ich potrzeby w zakresie produktów oferowanych przez Emitenta. Takie działanie sprawia, iż w wypadku utraty któregośkolwiek z odbiorców (dystrybutorów), przedstawiciele handlowi zaspokoją popyt ze strony kupujących poprzez znalezienie dla niego alternatywnego kanału dystrybucji.

##### 30.3.1.3. RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

Temat opisany w punkcie 5.1 i pkt 5.2

##### 30.3.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z ANOMALIAMI POGODOWYMI

Anomalie pogodowe wpływają na skrócenie lub wydłużenie sezonu budowlanego, jednak ze względu na specyfikę zastosowań produktów Spółki ma to ograniczony wpływ na jej działanie (patrz pkt. 30.3.1.1). Innym skutkiem anomalii pogodowych mogą być dłuższe przerwy w dostawach energii elektrycznej. Spółka zabezpiecza się przed takim ryzykiem utrzymując tzw. minima stanów magazynowych produktów pozwalających na realizację zamówień nawet w przypadku przerw w produkcji.

##### 30.3.1.5. 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 2016 rok wyniosły 39 481 tys. zł. co stanowi spadek 5,42 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym to przychód wyniósł 41 745 tys. zł.

Zysk netto za 2016 rok wyniósł 3 844 tys. zł co stanowi spadek o 14,15 % w stosunku do 2015 roku, gdzie zysk wyniósł 4 478 tys. zł.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2016	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 481	41 745	9 023	9 975
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 770	5 556	1 090	1 328
III. Zysk (strata) brutto	4 826	5 572	1 103	1 331
IV. Zysk (strata) netto	3 844	4 478	878	1 070
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 912	6 957	894	1 662
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 644	-1 591	-376	-380
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 084	-4 295	-476	-1 026
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	184	1 071	42	256
IX. Aktywa, razem	30 223	29 951	6 832	7 028
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 658	9 017	1 957	2 116
XI. Zobowiązania długoterminowe	15	47	3	11
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 311	4 504	974	1 057
XIII. Kapitał własny	21 565	20 934	4 875	4 912
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	122	127
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)	1,42	1,66	0,33	0,40
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,42	1,66	0,33	0,40
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,99	7,75	1,81	1,82
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,99	7,75	1,81	1,82
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

<b>Wskaźnik rentowności</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rentowność sprzedaży	max	11,3%	12,6%
Rentowność brutto sprzedaży	max	12,2%	13,3%
Rentowność netto sprzedaży	max	10,4%	10,7%
Rentowność netto aktywów	max	13,6%	15,0%
Rentowność netto kapitału własnego	max	21,2%	24,1%

<b>Wskaźnik płynności</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Płynność bieżąca	1,4-2,0	2,85	2,62
Płynność szybka	0,8-1,0	2,39	2,20
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	>1,0	2,63	1,90

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2016 r. jest zgodna z wcześniej założonym planem finansowym.

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

Informacje dotyczące:

- 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,
- 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 Megaron S.A.*

Szczecin, dnia 25.04.2017



---

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE  
STOSOWANIA ZASAD ŁADU  
KORPORACYJNEGO

---

Megaron S.A.

---

Szczecin, 25.04.2017

## 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 2016 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 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r.,

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

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 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r., z wyłączeniem poniższych zasad.

#### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

*Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.*

**I.Z.1.** *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:*

**I.Z.1.10.** *prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Zarząd Spółki uważa, że ze względu na zmienność warunków rynkowych publikacja prognoz obarczona jest nadmiernym ryzykiem i traci w znacznym stopniu walor informacyjny.

**I.Z.1.15.** *informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. Spółka nie prowadzi w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów polityki różnorodności w oparciu o wiek i płeć. Zarząd oraz kluczowi managerowie wybierani są wg kryterium kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

**I.Z.1.16.** *informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń oraz struktura akcjonariatu nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania transmisji z obrad.

**I.Z.1.20.** *zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta 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 wystarczającą transparentność obrad walnych zgromadzeń.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

*Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.*

*Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.*

**II.R.2.** *Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.*

Zasada nie jest stosowana.

Rekomendacja ta nie jest w całości stosowana. Przy wyborze członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie jest stosowana polityka różnorodności w oparciu o wiek i płeć. Zarząd oraz Rada Nadzorcza wybierani są wg kryterium kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

### **III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

*Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednio do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.*

**III.Z.3.** *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana. W ocenie zarządu Spółki ze względu na wielkość, rodzaj oraz skalę prowadzonej działalności nie jest uzasadnione wyodrębnienie komórki audytu wewnętrznego w Spółce.

### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

*Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.*

**IV.R.2.** *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego*

*zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Zasada nie jest stosowana.

Rekomendacja ta nie jest i nie będzie stosowana. Zgodnie z zapisami Statutu Spółki dokumenty korporacyjne Spółki (statut, regulamin walnego zgromadzenia) nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wypowiedzenia 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.

**IV.R.3.** *Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.*

Zasada nie dotyczy spółki.

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu tylko na rynku głównym GPW w Warszawie.

**IV.Z.2.** *Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ w ocenie Zarządu Spółki struktura akcjonariatu oraz dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazują w żaden sposób na potrzebę dokonywania transmisji z obrad.

**IV.Z.5.** *Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest stosowana. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki (§ 13 pkt 4) mówi, że w przypadku zmiany Regulaminu przez Walne Zgromadzenie, Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie sporządzić jego tekst jednolity. Zmiany Regulaminu wchodzi w życie z dniem podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Przy najbliższej zmianie Regulaminu zostaną wprowadzone zapisy, które umożliwią Spółce stosowanie tej zasady.

## **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

*Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.*

**V.Z.6.** *Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.*

Zasada nie jest stosowana.

Zasada ta nie jest stosowana w pełnym zakresie. W Regulaminie Organizacyjnym Zarządu oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej są zawarte zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów. Spółka jest w trakcie opracowywania regulacji wewnętrznych, które doprecyzują zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów na niższych szczeblach.

## **VI. Wynagrodzenia**

*Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków*

organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

**VI.R.3.** *Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.*

Zasada nie dotyczy spółki.

W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń.

### 1.3 WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ W SPOSÓB INCYDENTALNY ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W okresie sprawozdawczym w Spółce wystąpiły incydentalne sytuacje naruszenia zasad wynikających z Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, dotyczące:

## II. Zarząd i Rada Nadzorcza

**II.Z.10.** *Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:*

**II.Z.10.2**  *sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:*

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;

Zasada została naruszona incydentalnie.

W sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015, nie została zamieszczona informacja na temat spełnienia przez członków Rady nadzorczej kryteriów niezależności z powodu błędnej interpretacji okresu obowiązywania Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

**I.Z.10.3** *ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;*

Zasada została naruszona incydentalnie.

W sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015, nie została zamieszczona informacja na temat oceny sposobu wypełnienia przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących zasad ładu korporacyjnego z powodu błędnej interpretacji zakresu obowiązywania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

**II.Z.10.4** *ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.*

Zasada została naruszona incydentalnie.



W sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015, nie została zamieszczona informacja na temat oceny racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki sponsoringowej z powodu błędnej interpretacji zakresu obowiązywania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW2016.

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

Za przygotowywanie bieżących i okresowych sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości kierowany przez dyrektora finansowego. Roczne i śródroczne sprawozdania finansowe są badane przez uprawniony podmiot wskazany przez radę nadzorczą, która w procesie wyboru kieruje się m.in. zapisami zawartymi w regulaminie rady nadzorczej nt zasad wyboru i zmiany podmiotu badającego sprawozdania finansowe Spółki.

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 nadzorcza inkorporowała do swoich obowiązków zadania komitetu audytu. Członkowie rady nadzorczej, w tym członkowie desygnowani do wykonywania zadań Komitetu Audytu mają możliwość komunikowania się pośrednio i bezpośrednio z przedstawicielami podmiotu badającego sprawozdania finansowe celem potwierdzenia, że proces badania sprawozdań przebiega prawidłowo. W corocznym raporcie podsumowującym pracę rady nadzorczej znajduje się m.in. zwięzła ocena procesu sporządzania sprawozdań finansowych i ocena sytuacji Spółki.

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

Jako kryterium „znacznego pakietu akcji” przyjęto posiadanie bezpośrednio pakietów akcji dających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MEGARON S.A. Zgodnie z przyjętym kryterium i 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 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusz	Seria A	Seria B	Seria C	Razem akcji	% zysku	Razem głosów	% głosów
Piotr Sikora	1 450 000	191 500	5 321	1 646 821	60,99 %	3 096 821	64,52 %
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	194 679	228 179	8,45 %	228 179	4,75 %
	<b>2 100 000</b>	<b>400 000</b>	<b>200 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>100 %</b>	<b>4 800 000</b>	<b>100 %</b>

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

Akcje imienne serii A w liczbie 2.100.000 sztuk są uprzywilejowane 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.

Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd Spółki informacjami żaden z akcjonariuszy MEGARON S.A. nie posiada innych niż wymienione specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

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

Na dzień 31.12.2016 roku zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia określają:

- statut spółki,
- regulamin zarządu,

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, zarząd Spółki składa się z od jednego do trzech członków. Kadencja zarządu, zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu, trwa trzy lata i w przypadku zarządu wieloosobowego jest kadencją wspólną. Zarząd Emitenta jest powoływany i odwoływany przez radę nadzorczą. Rada nadzorcza 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. Członek zarządu może być w każdym czasie odwołany przez radę nadzorczą.

##### 5.2 UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I ZAKRES KOMPETENCJI

Uprawnienia zarządu określają statut Spółki i regulamin zarządu zatwierdzony przez radę nadzorczą. Podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu określają wewnętrzne regulacje Spółki. Wszelkie decyzje dotyczące:

- zmian Statutu Spółki,
- obniżenia lub podwyższenia kapitału zakładowego w tym emisji lub wykupu /umorzenia/ akcji,
- emisji obligacji zamiennych na akcje wymagają uchwały walnego zgromadzenia.

## 6. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU

Obowiązują regulacje zawarte w:

- Kodeksie Spółek Handlowych (art. 415, art. 416),
- Statucie Spółki (§ 16 ust. 1 lit. b),
- Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 10 ust. 14 lit. a).

Zgodnie ze Statutem spółki kompetencje do zmiany Statutu należą do walnego zgromadzenia. W zależności od rodzaju zmian Statutu zgodnie z postanowieniami KSH do ich uchwalenia potrzebna jest 3/4 lub 2/3 oddanych głosów, jeśli zmiana Statutu dotyczy istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. W przypadku posiadania przez akcjonariuszy akcji różnego rodzaju do zmian Statutu stosuje się metodę głosowania grupami opisaną w regulaminie walnego zgromadzenia.

## 7. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENI ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

### 7.1.1. PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

#### 7.1.1.1 PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEZNACZONYM PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE DO PODZIAŁU (PRAWO DO DYWIDENDY)

Na podstawie art. 347 § 1, art. 348 § 3 i § 4 KSH oraz § 26 ust. 8 Statutu Spółki uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Walne zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy 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.

#### 7.1.1.2 PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI SPÓŁKI

Akcje Spółki są zbywalne zgodnie z zapisami art. 337 §1 KSH z ograniczeniami opisanymi w §8 ust. 1 Statutu Spółki obejmującymi akcje 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. Nie występują inne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji, za wyjątkiem wymienionych.

#### 7.1.1.3 PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI ZASTAWEM LUB UŻYTKOWANIEM

Zgodnie z zapisami art. 340 §3 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.

Dodatkowo §10 ust.3 statutu Spółki stanowi, że zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu.

#### 7.1.2 PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

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

##### 7.1.2.1 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).

#### 7.2 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne zgromadzenie Spółki działa na podstawie KSH, Statutu Spółki i Regulaminu walnego zgromadzenia. Na podstawie § 12 pkt 2 Regulaminu walnego zgromadzenia, walne zgromadzenia odbywają się w Szczecinie. Pełna treść regulaminu walnego zgromadzenia zamieszczona jest na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl)

### 8. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

#### 8.1 SKŁAD ZARZĄDU

**W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w następujących składach:**

- w okresie od 01.01.2016 roku do 19.02.2016 roku:

Piotr Sikora	Prezes Zarządu
Krzysztof Koroch	Wiceprezes Zarządu

- w okresie od 20.02.2016 roku do 31.12.2016 roku:

Piotr Sikora	Prezes Zarządu
--------------	----------------

## 8.2 OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU

Zasady funkcjonowania zarządu regulują odpowiednio: KSH, statut Spółki oraz regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl)

## 8.3 SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

- w okresie od 01.02.2016 roku do 18.02.2016 roku:

Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sikora	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej

- w okresie od 19.02.2016 roku do 31.12.2016 roku:

Mariusz Adamowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Sikora	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Żywotko	Członek Rady Nadzorczej

## 8.4 OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ

Członkowie rady nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję przez walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie ustanawia Przewodniczącego rady oraz w uchwale o powołaniu składu rady ustala liczbę członków rady nadzorczej.

W związku z faktem, iż rada nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, rada nie powołała komitetu audytu a zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do zadań rady.

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 roku. Regulamin rady nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

*Piotr Sikora*

*Prezes Zarządu Megaron S.A.*



---

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE  
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO  
BADANIA SPRAWOZDAŃ  
FINANSOWYCH

---

Megaron S.A.

---

Szczecin, 25.04.2017

*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 wydania bezstronnego raportu i opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.*

*Piotr Sikora*

*Prezes Zarządu Megaron S.A.*



---

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE  
RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

Megaron S.A.

---

Szczecin, 25.04.2017

*Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 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 2016 rok, zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.*

*Piotr Sikora*

*Prezes Zarządu Megaron S.A.*