



*Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy Biznesowi,*

Rok 2011 był pierwszym rokiem działania Spółki Megaron S.A. jako spółki notowanej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pomimo niesprzyjających warunków i ogólnego rozczarowania branżą budowlaną, której największe podmioty borykają się obecnie z zadłużeniem, Spółce udało się osiągnąć znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży z 32 993 tys. zł w roku 2010 do 40 765 tys. zł w roku 2011 oraz wzrost zysku odpowiednio z 1 720 tys. zł do 5 495 tys. zł. Spółka tym samym ponownie udowodniła, że w bardzo trudnej sytuacji rynkowej potrafi utrzymać wzrost wyników oraz wysoki poziom realizacji strategicznych celów z zakresu innowacyjnych technologii oraz jakości oferowanych produktów.

Konsekwencja, ambicja i skuteczność realizacji zamierzonych celów, a także wysokość osiągniętych wyników finansowych pozwoliły Spółce na wypłatę dywidendy. W III kwartale akcjonariusze otrzymali do podziału dywidendę z zysku za rok obrotowy 2010 w wysokości ok. 1 mln zł, natomiast w IV kwartale Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za rok obrotowy 2011 w wysokości ponad 1,5 mln zł.

Obecny rok będzie dla Spółki czasem realizacji nowych inwestycji oraz utrzymania wysokiego tempa wzrostu.

Szczecin, dnia 16.04.2012

Z wyrazami szacunku

*Piotr Sikora*

Prezes Zarządu MEGARON S.A.



# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI MEGARON S.A. ZA OKRES 1.01.2011 – 31.12.2011**

## **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 mieszanek mineralnych do wewnętrznych prac wykończeniowych dla budownictwa mieszkaniowego i użyteczności publicznej. Spółka posiada nowoczesne zakłady produkcyjne 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 budowlane
- b) suche prefabrykowane mieszanki (przeznaczone do samodzielnego przygotowania w miejscu zastosowania)

Produkcja odbywa się w dwóch halach produkcyjno-magazynowych. Gotowe masy 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.

### **2.1.1 GOTOWE MASY BUDOWLANE**

Gotowa gładź tynkowa ŚMIG jest zaprawą budowlaną przeznaczoną do wewnętrznych prac wykończeniowych. Pod względem chemicznym stanowi mieszankę surowców mineralnych, żywicy polimerowej, chemicznych dodatków modyfikujących oraz wody. Ma konsystencję pasty. Produkt przeznaczony jest do wygładzania powierzchni ścian i sufitów wewnątrz budynków. Proces wiązania produktu zachodzi w trakcie odparowywania wody z zaprawy. Wiązanie jest procesem nieodwracalnym. Tworzy trwałe podłoże pod powłoki malarskie i tapety. ŚMIG można stosować na wszelkie mineralne podłoża budowlane oraz stare powłoki malarskie – w tym olejne i emulsyjne - o trwałej, czystej i suchej powierzchni.

### **2.1.2 SUCHE PREFABRYKOWANE MIESZANKI**

#### **2.1.2.1 GŁADŹ POLIMEROWO-GIPSOWA PROFESSIONAL**

Gładź polimerowo-gipsowa PROFESSIONAL charakteryzuje się najwyższą gwarancją niezawodności. Podwójne wiązanie uzupełniających się spoiw zapewnia odporność na niesprzyjające warunki otoczenia, trudne podłoża, niektóre błędy wykonawstwa oraz gwarantuje trwałość na wiele lat. Gładź jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsowo-polimerową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą.

Produkt służy do wykonywania wewnętrznych gładzi gipsowych jako podłoże pod powłoki malarskie i tapety. Służy również do wypełniania ubytków i pęknięć w tynkach.

#### **2.1.2.2 GŁADŹ GIPSOWA BIAŁA CLASSIC**

Gładź gipsowa biała CLASSIC jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą.

Produkt służy do wykonywania wewnętrznych gładzi gipsowych pod powłoki malarskie i tapety. Przewidziany jest do stosowania w technologii kilkakrotnego nakładania coraz cieńszej warstwy. Służy również do wypełniania ubytków i pęknięć w tynkach. Najwyższa wytrzymałość powłoki. Gładź przeznaczona do klasycznej technologii pracy polegającej na kilkakrotnym nakładaniu coraz cieńszych warstw, co pozwala uniknąć kłopotliwego zapylenia.

#### **2.1.2.3 GŁADŹ GIPSOWA SUPER FINISZ**

Gładź gipsowa BIAŁA jest suchą mieszanką gipsową do zastosowań wewnętrznych. Przeznaczona jest do wygładzania nierówności i chropowatości tynków mineralnych pod powłoki malarskie i tapety.

#### **2.1.2.4 GŁADŹ GIPSOWA FINISZ**

Gładź gipsowa FINISZ jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą. Produkt służy do wykonywania wewnętrznych gładzi gipsowych pod powłoki malarskie i tapety. Przewidziany jest do stosowania w technologii szlifowania nierówności na sucho. Służy również do wypełniania ubytków i pęknięć w tynkach. Uznawana za najbardziej ekonomiczną. Gładź specjalnie stworzona do szeroko rozpowszechnionej technologii pracy polegającej na zeszlifowaniu nierówności po całkowitym wyschnięciu powierzchni.

#### **2.1.2.5 GIPS SZPACHLOWY FRANCUSKI**

Gips szpachlowy francuski jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą. Produkt służy do łączenia płyt gipsowo-kartonowych oraz do wykonywania gładzi gipsowych pod powłoki malarskie i tapety. Przeznaczony jest również do wypełniania ubytków, bruzd i pęknięć w tynkach.

#### **2.1.2.6 GIPS SZPACHLOWY**

Gips szpachlowy jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą. Produkt przeznaczony jest do łączenia płyt gipsowo-kartonowych oraz do wypełniania ubytków, bruzd i pęknięć w tynkach.

#### **2.1.2.7 GIPS ZBROJONY**

Gips szpachlowy ZBROJONY jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą. Produkt przeznaczony jest do łączenia płyt gipsowo-kartonowych bez taśmy wzmacniającej. Służy również do naprawiania spękanych tynków, wypełniania ubytków, bruzd i pęknięć w powierzchniach mineralnych.

#### **2.1.2.8 KLEJ MONTAŻOWY**

Klej montażowy jest suchą prefabrykowaną mieszanką gipsową przewidzianą do samodzielnego przygotowania bezpośrednio przed zastosowaniem poprzez wymieszanie z wodą. Produkt przeznaczony jest do przyklejania płyt gipsowo-kartonowych do ceramicznych podłoży budowlanych.

### **3 STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU**

#### **3.1 WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY (tys. zł)**

	2011		2010	
Gotowe masy budowlane	8 868,23 tys zł	21,75%	3 044,11 tys zł	9,23%
Suche prefabrykowane mieszanki	31 897,97 tys zł	78,25%	29 949,29 tys zł	90,77%
<b>RAZEM</b>	<b>40 765,20 tys zł</b>	<b>100%</b>	<b>32 993,40 tys zł</b>	<b>100%</b>

### 3.2 ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY (t.)

	2011		2010	
Gotowe masy budowlane	7 548 t	16,29%	2 639 t	6,73%
Suche prefabrykowane mieszanki	38 779 t	83,71%	36 586 t	93,27%
<b>RAZEM</b>	<b>46 327 t</b>	<b>100%</b>	<b>39 225 t</b>	<b>100%</b>

Spółka osiąga największe obroty ze sprzedaży Gładzi gipsowej FINISZ. W 2011 r. sprzedaż tego produktu stanowiła 35,91% całkowitej sprzedaży Spółki. Produkt pakowany jest w 10- i 20-kilogramowe worki. Kolejny istotny produkt w strukturze sprzedaży Spółki to Gładź gipsowa SUPER-FINISZ, stanowiąca 31,48% wielkości sprzedaży w 2011 r. Ze sprzedaży tych produktów Spółka osiągnęła 67,40% obrotów w 2011 roku.

### 3.3 INFORMACJE O RYNKU ZBYTU

Spółka prowadzi działalność głównie na krajowym rynku chemii budowlanej.

*Sprzedaż wg rynku zbytu (w tys. zł)*

	2011		2010	
Rynek krajowy	40 762,07 tys zł	99,99%	32 993,40 tys zł	100%
Rynek zagraniczny	3,13 tys zł	0,01%	-	-

Terytorialnie największą sprzedaż Spółka realizuje w województwie wielkopolskim. Kolejnymi istotnymi punktami na mapie dystrybucji Spółki są województwa: małopolskie i śląskie.

W roku 2011 sprzedaż krajowa osiągnęła znaczny wzrost w stosunku do sprzedaży z roku poprzedzającego. Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów, w 2011 r. 31,21% sprzedawane było przez największego odbiorcę – FIRME A, pozostałe 68,79% produkcji Emitent sprzedał odbiorcom hurtowym, wśród których ze względu na przekroczenie 9% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem można wyróżnić w szczególności:

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

Z powyższymi podmiotami Spółka posiada podpisane umowy 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 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

### 4.1 DOSTAWA SUROWCÓW

Spółka do produkcji swoich wyrobów wykorzystuje kilka podstawowych składników: gips, mączkę

wapienną i dolomitową, eter celulozy oraz opóźniacz wiązania gipsu.

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 szybka ich 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 D osiągnęła udział 2,65% przychodów ze sprzedaży ogółem, przy czym jej udział w zaopatrzeniu Emitenta wynosi 33,35%.

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

Poza ww. podmiotami Spółka korzysta w procesie produkcji z usług lokalnego dostawcy energii elektrycznej tj. ENEA S.A. Oddział w Szczecinie.

#### **4.2 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.

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

##### **Umowa o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawarta przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie I Oddział w Szczecinie**

W dniu 17 lutego 2000 r. w Szczecinie Emitent (Kredytobiorca) zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie I Oddział w Szczecinie, Umowę kredytu obrotowego krótkoterminowego w rachunku bieżącym nr 7/2000 (Umowa). *Umowa została zmieniona Aneksami nr 1 z dnia 30 maja 2000 r., Aneksami nr 2 z dnia 15 grudnia 2000 r., Aneksami nr 3 z dnia 30 maja 2001 r., Aneksami nr 4 z dnia 10 grudnia 2001 r., Aneksami nr 5 z dnia 12 czerwca 2002 r., Aneksami nr 6 z dnia 20 lutego 2003 r., Aneksami nr 7 z dnia 12 czerwca 2003 r., Aneksami nr 8 z dnia 30 maja 2004 r., Aneksami nr 8 z dnia 30 maja 2005 r., Aneksami nr 9 z dnia 23 lipca 2004 r., Aneksami nr 11 z dnia 23 czerwca 2005 r., na podstawie którego uchylono dotychczasową treść Umowy i zastąpiono ją postanowieniami określonymi w tym aneksie. W Umowie w brzmieniu nadanym przez Aneks nr 11 dokonano zmian na mocy Aneksu nr 12 z dnia 15 lipca 2005 r., Aneksu nr 13 z dnia 31 maja 2006 r., Aneksu nr 14 z dnia 21 grudnia 2006 r., Aneksu nr 15 z dnia 31 maja 2007 r. Aneksu nr 16 z dnia 27 lipca 2007 r., Aneksu nr 17 z dnia 14 kwietnia 2008 r. oraz Aneksu nr 18 z dnia 7 maja 2008 r., Aneksu nr 19 z dnia 11 maja 2009 r., Aneksu nr 20 z dnia 11 lutego 2010 r., **Aneksu nr 21 z dnia 4 lutego 2011 r.***

Na podstawie Umowy Bank udzielił kredytobiorcy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności. Kredytobiorca może wykorzystywać kredyt, zgodnie z brzmieniem Umowy nadany przez Aneks nr 21 do dnia 4 lutego 2012 r. W okresie korzystania z kredytu Kredytobiorca zobowiązany jest do zapewnienia miesięcznych wpływów na rachunek bieżący w wysokości nie niższej niż 500.000 zł (zgodnie z Aneksem nr 13 z dnia 31 maja 2006 r.) oraz przedkładania określonych dokumentów dotyczących jego sytuacji finansowej.

Koszty kredytu obejmują prowizję przygotowawczą za prolongatę i podwyższenie kredytu oraz prowizję od zaangażowania, której wysokość od 31 maja 2006 r. wynosi 0,3%, płatną w dniu 15 każdego miesiąca za pełny poprzedni miesiąc kalendarzowy.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M oraz prowizji Banku, która od 31 maja 2007 r. wynosi 3,0 p.p.

Prawnym zabezpieczeniem kredytu, zgodnie z Aneksem nr 21, jest hipoteka umowna kaucyjna łączna do wysokości 3.200.000 zł na nieruchomościach położonych w Szczecinie przy ul. Pyrzyckiej 3 e, f wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksel własny *in blanco* z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową oraz pełnomocnictwo dla Banku do rachunku bieżącego Kredytobiorcy, prowadzonemu przez ten bank.

Kredytobiorca zobowiązany jest do zachowania ciągłości ubezpieczenia zapasów oraz nieruchomości stanowiących zabezpieczenie udzielonego kredytu oraz scedowania praw z tytułu polis ubezpieczeniowych na rzecz Banku.

#### **Umowa z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym DREWMAX Tadeusz Sąsiadek i Wspólnicy Spółka Jawna o realizację linii produkcyjnej gotowych mineralnych mas budowlanych.**

Umowa jest datowana na 21 stycznia 2011 r. i zawarta została na czas określony do dnia 30 marca 2011 r. Wykonawcą umowy było Przedsiębiorstwo Wielobranżowe DREWMAX Tadeusz Sąsiadek i Wspólnicy Spółka Jawna z siedzibą Kędzierzynie Koźlu, a jej przedmiotem kompleksowa realizacja prac związanych z nabyciem linii produkcyjnej do gotowych mineralnych mas budowlanych. Zakres umowy obejmował również przeszkolenie pracowników z obsługi urządzeń wchodzących w skład nowej linii produkcyjnej oraz zasad ich konserwacji. Wartość umowy Strony określiły na 2 300 000 zł netto.

Zgodnie z umową Emitentowi przysługiwało prawo naliczenia kar umownych w wysokości 3% wartości brutto umowy za każdy zakończony miesiąc zwłoki. Strona odstępująca od umowy winna była zapłacić drugą karę umowną w wysokości 20% wartości brutto umowy.

Aneks z dnia 4 kwietnia 2011 r. przedłużył termin wykonania umowy do dnia 30 czerwca 2011 r.

#### **Zlecenie zakupu mediów dla Emitenta przez JM Management z siedzibą we Wrocławiu**

W oparciu o uzgodnienia umowne z dnia 7 maja 2008 r. oraz zlecenie zakupu mediów z dnia 30 marca 2010 r. Emitent w dniu 20 czerwca 2011 r. podpisał zlecenie zakupu czasu reklamowego oraz licencji spotu reklamowego z firmą JM Management Jakub Mazur z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy był wspomniany zakup czasu reklamowego oraz przedłużenie licencji spotu reklamowego. Wartość umowy objęta została klauzulą poufności i w interesie kontrahenta nie została podana do wiadomości publicznej. Pozostałe postanowienia zlecenia nie odbiegały od typowych uregulowań tego rodzaju umów.

Ogólnopolska kampania medialna była realizowana w lipcu 2011 r.

W 2011 r. Emitent nie otrzymał informacji o zawarciu umów pomiędzy akcjonariuszami.

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

W Megaron S.A. nie występują powiązania organizacyjne z innymi podmiotami.

#### INFORMACJE NA TEMAT NAJWAŻNIEJSZYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH EMITENTA W 2011 R.:

- jednym z celów Emitenta było dokończenie inwestycji krajowej polegającej na rozbudowie linii technologicznej do produkcji gotowych mas budowlanych. Wydatki zostały pokryte ze środków własnych oraz z dotacji unijnych przyznanych z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego. Całkowita wartość kosztów kwalifikowanych projektu określona została zgodnie z umową na 3,4 mln złotych\*. Zakończenie rzeczowe i finansowe inwestycji nastąpiło z końcem czerwca 2011 r.
- Spółka zakończyła sukcesem działania zmierzające do pierwszej publicznej emisji akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwszym dniem notowań był 25 lutego 2011 r.

Emitent nie prowadził w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji zagranicznych.

#### **7 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.

#### **8 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH W 2011**

- Umowa o kredyt obrotowy krótkoterminowy w rachunku bieżącym zawarta przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie I Oddział w Szczecinie
- Szczegółowe informacje zawarto w punkcie 5 sprawozdania.

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

W roku 2011 Emitent udzielił nieoprocentowane pożyczki w wysokości 75,5 tys. własnym pracownikom.

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

Emitent w 2011 r. nie udzielał poręczeń i gwarancji. Spółka nie otrzymała również poręczenia od innego podmiotu.

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

Środki pochodzące z wpływów z emisji akcji serii C w 2011 r., Emitent wykorzystał w następujący

---

\* *kwota netto*



sposób:

<b>Nakłady</b>	<b>Wartość w tys.</b>
Silosy	624,4
Regały paletowe przepływowe	720,2
Rozbudowa linii technologicznej	1 542,3
Samochody dla przedstawicieli	477,6
Łącznik pomiędzy halami produkcyjnymi	642,4
Rolotok	189,5

Poza akcjami serii C Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych w 2011 r.

## **12 REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH**

W zakresie prognozy przychodów na 2011 rok opublikowanych na początku 2011 roku w aneksie do prospektu emisyjnego, Spółka wykonała plan w 100%. Natomiast w zakresie planowanego zysku, który był prognozowany na poziomie 7 180 tys. zł netto, spółce nie udało się zrealizować tego planu. Zysk wykazany w raporcie osiągnął poziom ok. 5 495 tys. zł netto. Przyczyną niezrealizowania planu był wyższy niż zakładano w prognozach wzrost cen paliw, usług transportowych oraz kurs EURO.

## **13 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Spółka MEGARON S.A. w roku 2011 wywiązała się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. Obecna sytuacja finansowa nie stwarza podstaw do obaw w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w okresach przyszłych.

## **14 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 roku 2011 r. Emitent zrealizował wszystkie zamierzone inwestycje. Środki na ich sfinansowanie pochodziły z wewnętrznych źródeł finansowych, a także ze źródeł zewnętrznych w postaci dofinansowania z środków unijnych.

## **15 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**

Na wielkość wyniku osiągniętego przez Spółkę w roku 2011 wpływ miała ogólnopolska kampania medialna przeprowadzona w lipcu, której koszt wyniósł ok. 1 mln. zł. Dodatkowo na jego pomniejszenie wpłynęły wyższe niż prognozowano wzrosty cen paliw, usług transportowych, akcyzy oraz kursu EURO.

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

## **16.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

### **16.1.1 KONIUNKTURA GOSPODARCZA**

Emitent poprzez działanie w branży budowlanej, jest uzależniony od koniunktury gospodarczej w Polsce. Z uwagi na fakt, że całość przychodów Spółki pochodzi z działalności na rynku krajowym to jej wyniki zależą od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski i Europy. 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.

## **16.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

### **16.2.1 POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU**

MEGARON S.A. 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 nowoczesną linię do produkcji gotowych mineralnych mas budowlanych.

### **16.2.2 SPECJALIZACJA PRODUKCJI**

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

### **16.2.3 POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI**

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

### **16.2.4 STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA**

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

Na rok 2012 planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie gotowych mineralnych mas budowlanych. Jest to odpowiedź na przewidywane zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty. Spółka zamierza koncentrować się na umocnieniu pozycji rynkowej w swym podstawowym segmencie wprowadzając nowe produkty oraz kontynuować program poprawy efektywności funkcjonowania. Możliwość dalszego wzrostu upatruje się między innymi we wprowadzeniu kolejnych produktów i poszerzenia rynku dla obecnych wyrobów.

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

### **16.3.1 SZANSE:**

- wzrost gospodarczy w Polsce

- rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów

### **16.3.2 ZAGROŻENIA:**

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

## **17 ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

W 2011 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

## **18 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

W roku 2011 w składzie jednoosobowego Zarządu Spółki nie zaszła zmiana. Na dzień 31 grudnia 2011 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Piotr Sikora.

W składzie Rady Nadzorczej zaszły zmiany osobowe w związku z nagłą śmiercią – Andrzeja Szczepańskiego, a tym samym wygaśnięciem jego mandatu Członka Rady, o czym Spółka informowała w raporcie 37/2011. Na dzień 31 grudnia 2011 r. funkcję Członków Rady Nadzorczej pełnili:

1. Mieszko Parszewski
2. Adam Sikora
3. Mariusz Adamowicz
4. Krzysztof Korocho

*Walne Zgromadzenie w dniu 15 lutego 2012 r. uzupełniło skład Rady Nadzorczej poprzez wybranie Grzegorza Laskowskiego na obecną wspólną kadencję.*

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do 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).

## **19 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**

Emitent nie posiada zawartych z osobą zarządzającą żadnych umów o pracę, umów o zarządzanie, umów zlecenia lub umów o świadczenie usług, określających 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.

## **20 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 rok obrotowy transakcje o tym charakterze nie występowały.

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

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

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

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2011 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,
- Adam Sikora, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej, 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.

## **23 STRUKTURA AKCJONARIATU**

W strukturze akcjonariatu w roku 2011 nastąpiła zmiana. Została ona spowodowana rejestracją w dniu 1 kwietnia 2011 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C, o której Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 8/2011 z dnia 12 kwietnia 2011 r.

Do dnia 31 marca 2011 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>% liczba głosów na WZ</b>
Piotr Sikora	1 641 500	65,66 %	67,21 %
Andrzej Zdanowski	575 000	23,00 %	22,28 %
Adam Sikora	250 000	10,00 %	9,78 %
Helena Lewicka	33 500	1,34 %	0,73 %
	2 500 000	100%	100 %

Z rozpisaniem na serie akcji:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Seria A</b>	<b>Seria B</b>	<b>Razem akcji</b>	<b>% zysku</b>	<b>Razem głosów</b>	<b>% głosów</b>
Piotr Sikora	1 450 000	191 500	1 641 500	65,66 %	3 091 500	67,21 %
Andrzej Zdanowski	450 000	125 000	575 000	23,00 %	1 025 000	22,28 %
Adam Sikora	200 000	50 000	250 000	10,00 %	450 000	9,78 %
Helena Lewicka	-	33 500	233 500	1,34 %	33 500	0,73 %
	2 100 000	400 000	2 500 000	100 %	4 600 000	100 %

Od dnia 1 kwietnia do dnia 31 grudnia 2011 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>% liczba głosów na WZ</b>
---------------------	------------------------------	---------------------------------------	------------------------------

Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	9,38 %
Free Float	233 500	8,65 %	4,86 %
	2 700 000	100 %	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	8,65 %	233 500	4,86 %
	2 100 000	400 000	200 000	2 500 000	100 %	4 800 000	100 %

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki. Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności, ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Akcje serii A w liczbie 2.100.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zbycia akcji uprzywilejowanie wygasa, za wyjątkiem zbycia na rzecz Założycieli Spółki. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie nastąpił skup akcji własnych.

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

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

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

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

## **26 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w osobnym dokumencie.

## **27 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.

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

Po dniu 31 grudnia 2011 r. miały miejsce poniższe, istotne zdarzenia:

- Spółka otrzymała wypłatę ostatniej transzy środków z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego w związku z zakończeniem projektu 1.1.2. w wysokości 1 620 245,97 zł
- Spółka otrzymała informację o zatwierdzeniu do wypłaty ostatniej transzy środków z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego w związku z zakończeniem projektu 1.1.3. w wysokości 1 299 844,03 zł.

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

### **29.1 RYZYKO FINANSOWE**

MEGARON SA w toku prowadzonej działalności narażony jest na różne rodzaje ryzyka finansowego min.: 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 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

### **29.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM**

#### **29.2.1 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 Produktu Krajowego Brutto, 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. Obecna, pozytywnie oceniana sytuacja na rynku gospodarczym Polski nie jest gwarantem, iż tendencja ta będzie w przyszłości kontynuowana. Nie można wykluczyć, iż nastąpi nagle pogorszenie się sytuacji gospodarczej. 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.

## **29.2.2 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.

## **29.2.3 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.

## **29.2.4 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.

## **29.2.5 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 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.

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

Emitent działa na rynku chemii budowlanej, którego segmentem jest rynek gładzi i gipsów szpachlowych. Segment ten 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 budowanych budynków. Obecnie sytuacja w obu wymienionych segmentach rynku budowlanego jest stabilna. W 2011 roku Emitent nie odczuł zmniejszenia popytu na oferowane przez niego na rynku produkty budowlane. Nastąpiło wręcz zwiększenie popytu w tym okresie.

## **29.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM**

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

#### **29.3.1.1 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.

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

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów, w 2011 r. 31,21% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – FIRME A, pozostałe 68,79% 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 któregośkolwiek z dystrybutorów, przedstawiciele handlowi zaspokoją popyt ze strony kupujących poprzez znalezienie dla niego alternatywnego kanału dystrybucji.

#### **29.3.1.3 RYZYKO DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA**

Polska poprzez uczestnictwo w strukturze Unii Europejskiej, stała się członkiem międzynarodowej wspólnoty, która stwarza wiele możliwości dla jej mieszkańców. Jedną z nich jest i otwarcie się dla zagranicznych rynków pracy, co implikuje emigrację zarobkową na dużą skalę. Emitent zabezpieczył się przed tym ryzykiem poprzez zakup w pełni zautomatyzowanej linii produkcyjnej, która może w pełni funkcjonować przy obsłudze zaledwie jednej osoby.

#### **29.3.1.4 RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW**

Emitent nabywa komponenty do produkcji swych wyrobów od kilku dostawców, z którymi jednak nie posiada podpisanych umów 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 towarów u jednego dostawcy, które w konsekwencji mogłyby 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.

#### **29.3.1.5 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 by wpływać na działalność Emitenta w długim okresie.

#### **29.3.1.6 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRAWĄ SĄDOWĄ**

Przed Sądem Okręgowym w Szczecinie, VIII Wydział Gospodarczy, toczy się sprawa 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. Stroną powodową 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 nie podzielony wynik finansowy Emitenta zostałby obciążony kwotą 371 tys. zł (wartość naliczonych w latach poprzednich kar umownych kwestionowanych przez SCANBET), o 174 tys. zł (faktury wystawione przez SCANBET a nie uznane przez EMITENTA) zostałaby 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, które obecnie można oszacować na kwotę ok. 67 tys. zł. Ponadto niepodzielony wynik finansowy oraz koszty okresu zostałyby obciążone odsetkami dla SCANBET w wysokości oszacowanej do dnia wydania wyroku.

W dniu 20 września 2010 r. została sporządzona opinia sądowa przez biegłego, uzupełniona opinią z dnia 31 maja 2011 r. Emitent po zapoznaniu się z ich treścią złożył do nich pisemne zastrzeżenia. Sąd przychylił się do zastrzeżeń Emitenta i zobowiązał biegłego do powtórnego badania. Do dnia sporządzenia raportu biegły nie podjął czynności mu zleconych.

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 samym w ocenie Zarządu ryzyko przegrania sporu jest mało prawdopodobne, dlatego zdecydował o nie tworzeniu rezerwy na sprawę sporną.

#### **29.3.1.7 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPLYW 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**

Spółka MEGARON S.A. w 2011 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 23,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku osiągając przychód w wysokości 40 765 tys. zł, wobec 32 993 tys. zł w 2010 roku. W 2011 roku zysk netto wyniósł 5 495 tys. zł. i był wyższy o 219,5% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku.

Poniżej przedstawiamy podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

w tys. ZŁ	w tys. EUR
-----------	------------

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>2011 rok</b>	<b>2010 rok</b>	<b>2011 rok</b>	<b>2010 rok</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 765	32 993	9 846	8 239
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 205	2 417	1 740	604
III. Zysk (strata) brutto	6 838	2 151	1 652	537
IV. Zysk (strata) netto	5 495	1 720	1 327	430
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 973	125	1 684	31
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 605	-9 250	-1 354	-2 310
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-928	7 368	-224	1 840
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	440	-1 756	106	-439
IX. Aktywa razem	30 012	23 602	6 795	5 960
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 904	13 800	2 922	3 485
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 083	5 415	924	1 367
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 658	5 022	1 281	1 268
XIII. Kapitał własny	17 108	9 802	3 873	2 475
XIV. Kapitał zakładowy	540	500	122	126
XV. Liczba akcji	2 700 000	2 500 000	2 700 000	2 500 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,05	0,69	0,46	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,05	0,69	0,46	0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,34	3,92	1,43	0,99
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,34	3,92	1,43	0,99
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,99	0,00	0,24

<b>Wskaźnik</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rentowność sprzedaży	max	16,3%	5,9%
Rentowność brutto sprzedaży	max	16,8%	6,5%
Rentowność netto sprzedaży	max	13,5%	5,2%
Rentowność netto aktywów	max	20,5%	9,1%
Rentowność netto kapitału własnego	max	51,3%	20,0%

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. jest prawidłowa i zgodna z wcześniej założonym planem finansowania inwestycji.

Mimo widocznego spadku zysku i zmniejszenia ilości własnych środków finansowych, które spółka przeznaczyła na kontynuację inwestycji w linię produkcyjną spółka zachowuje równowagę finansową o czym świadczą wielkości wskaźników płynności.

<b>Wskaźnik</b>	<b>Zalecane</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Płynność bieżąca	1,4-2,0	1,74	1,38
Płynność szybka	0,8-1,0	1,35	1,03
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	>1,0	2,37	2,55

### **30. 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.

Szczecin, dnia 16.04.2012 r.

Piotr Sikora  
PREZES ZARZĄDU



## **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 2011 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 nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

Od 1 stycznia 2012 r. Spółka stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 roku.

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 ODSZTAPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT 1.1, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSZTAPIENIA**

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

Od dnia 25 lutego 2011 roku, czyli od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku głównym GPW w Warszawie, do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku, 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:*

*-umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.*

W ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg walnych zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji w celu szerszego dostępu uczestników rynku do informacji. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, czy elektroniczny) przebiegu obrad walnych zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad walnego zgromadzenia, 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 i wypowiedzi.

**Zasada nr 2:** *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).*

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W ocenie Emitenta wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej i członków Zarządu wiąże się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników Spółki.

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

**Zasada nr 1:** *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:*

**Zasada nr 1 pkt. 2):** *życiorysy zawodowe członków organów spółki,*

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej życiorysy członków organów Spółki w postaci raportów bieżących emitowanych po powołaniu do pełnienia funkcji w organach Spółki, dlatego w ocenie Emitenta zbędne jest zakładanie dedykowanej podstrony.

**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 należytym rozeznaniem,*

W ocenie Emitenta 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 Rad Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia. Spółka nie może egzekwować tej zasady bez współdziałania akcjonariuszy.

**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,*

W ramach działalności Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, więc w ocenie Emitenta nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

**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,*

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. Emitent uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

**Zasada nr 1. pkt. 11):** *informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły,*

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki na wniosek Zarządu, kierując się przede wszystkim profesjonalnym podejściem biegłego rewidenta do powierzonych zadań. Rada Nadzorcza 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.*

W ocenie Emitenta niezasadnym jest prowadzenie na chwilę obecną strony w języku angielskim, ponieważ największe zainteresowanie Spółką istnieje wśród klientów na rynku krajowym, a ponadto papiery wartościowe spółki notowane są tylko na rynku krajowym. Dodatkowo obecna struktura akcjonariatu Spółki wskazuje, że akcjonariuszami są osoby posiadające obywatelstwo polskie lub podmioty działające w oparciu o polskie prawo.

**Zasada nr 3:** *Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.*

Działania Zarządu Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu oraz kompetencja Rady Nadzorczej w przedmiocie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki przy przyjęciu określonych w Statucie kryteriów wartości tych umów, wyłącza w ocenie Emitenta potrzebę stosowania zasady.

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

**Zasad 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.*

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie Spółki, w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Statut Spółki nie zawiera i nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Według oceny Emitenta wybierany w ten sposób skład osobowy Rady Nadzorczej 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 (...).*

W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety, dlatego zasada nie jest i nie była stosowana. Nie jest wykluczone, że w przypadku zwiększenia się liczby członków Rady Nadzorczej bądź też ich zmiany - w przyszłości zostanie powołany komitet audytu.

**Zasada nr 9:** *Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązany, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt. 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.*

W ocenie Emitenta uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem i regulaminem Rady Nadzorczej Spółki dotyczące zawieranych transakcji/umów z podmiotem powiązany, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Spółki przy przyjęciu określonych w statucie Spółki kryteriów wartości tych umów.

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

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

W walnych zgromadzenia akcjonariuszy Spółki biorą udział osoby uprawnione i obsługujące zgromadzenie. Emitent 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 zgromadzenia.

**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,

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 Emitenta dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej transmisji, czy też komunikacji.

Od 1 stycznia 2012 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 roku, 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:*  
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

W ocenie Emitenta dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń Megaron S.A. nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji w celu szerszego dostępu uczestników rynku do informacji. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis (pisemny, czy elektroniczny) przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń – źródłem takich informacji może być protokół notarialny z obrad WZ, 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 i wypowiedzi.

W części dotyczącej zapewnienia odpowiedniej komunikacji z inwestorami i analitykami, Prezes Zarządu Spółki oraz Rzecznik medialny stosownie do potrzeb udzielają informacji przedstawicielom mediów i analitykom, a na zapytania przekazane do Spółki za pośrednictwem telefonu lub poczty elektronicznej udzielana jest każdorazowo 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).*

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.



**Zasada nr 12:** 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,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

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

**Zasada nr 1:** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

**Zasada nr 1 pkt. 2):** życiorysy zawodowe członków organów spółki,

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**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,

Emitent 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 należytym rozeznaniem,

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**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,

Powody w/w wyłączenia w części dotyczącej sprawozdania z prac komitetów są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**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,

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania

analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**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,*

W ocenie Emitenta niestosowanie zasady, o której mowa w pkt. III.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wyłącza stosowanie powyższej zasady.

**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,*

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

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

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

### **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.*

W ocenie Emitenta 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.*

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**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 (...).*

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

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

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

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

**Zasada nr 2:** *Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.*

W ocenie Emitenta stosowanie zasady ze względu na częstotliwość organizowania walnych zgromadzeń w Spółce Megaron S.A. 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,*

Powody w/w wyłączenia są takie same, jak powody przedstawione w zakresie niestosowania analogicznej zasady określonej w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 roku.

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

Emitent w roku 2011 nie odstąpił incydentalnie od realizacji przyjętych zasad ładu korporacyjnego.

#### **2 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W Spółce MEGARON S.A. 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 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, okresowej sprawozdawczości finansowej MEGARON S.A. 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, zarządzenia i procedury wewnętrzne,
- instrukcje inwentaryzacyjne,
- bieżące śledzenie zmian wymaganych przez przepisy i regulacje zewnętrzne.

W Spółce MEGARON S.A. 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 Spółki w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

Również w Radzie Nadzorczej Spółki 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 Nadzorcza Spółki 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 Nadzorczej 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 podmiotów 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 2011 r.:

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

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>% liczba głosów na WZ</b>
Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	21,35 %

Adam Sikora	250 000	9,26 %	9,38 %
-------------	---------	--------	--------

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki. Akcje imienne serii A 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. Akcje serii A w liczbie 2.100.000 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że każda akcja daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zbycia akcji uprzywilejowanie wygasa, za wyjątkiem zbycia na rzecz Założycieli Spółki. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

#### **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**

Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu MEGARON S.A. przyjęty uchwałą Zarządu z dnia 26 maja 2008 r. i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 10 czerwca 2008 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. Obecny Zarząd jest 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 Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie 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 uchwałą akcjonariuszy.

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

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za organizację i kierowanie pracami Zarządu Spółki. 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 powiązaniem 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. Członkowie Zarządu zawiadamiają z odpowiednim wyprzedzeniem Prezesa Zarządu o swojej nieobecności na Walnym Zgromadzeniu, wraz podaniem przyczyny nieobecności. Prezes Zarządu lub inny członek Zarządu przez niego upoważniony przekazuje na Walnym Zgromadzeniu informacje o nieobecności członków Zarządu oraz wyjaśnienie przyczyn nieobecności.

Członkowie Zarządu powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielane przez Zarząd odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia, nie mogą naruszać przepisów prawa regulujących obowiązki informacyjne spółek publicznych.

Miejsce i termin Walnego Zgromadzenia ustalane są w taki sposób, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

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.

*Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających, uprawnienia osób zarządzających, w tym uprawnienia do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki, zawarte w*

*Statucie w ciągu 2011 roku nie uległy zmianie. Zmiana nastąpiła w I kwartale 2012 r. i dotyczyła powoływania osób zarządzających. Informacja o uprawnieniach osób zarządzających i zakresie ich kompetencji została sporządzona zgodnie z aktualnym Statutem Spółki.*

## **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 powinien być przedstawiony przez Zarząd 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 UPRAWNIENIŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

### **7.1 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.**

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

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowania jakichkolwiek akcji w tym zakresie.

##### **7.1.1.3 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.

#### **7.1.1.4 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 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.

#### **7.1.1.5 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.

#### **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 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).

##### **7.1.2.2 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 KSH. 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 w Walnym Zgromadzeniu 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 na Walnym Zgromadzeniu.
- 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 spółki publicznej spółka 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 publicznej 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 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku zbycia akcji uprzywilejowanie wygasa, za wyjątkiem zbycia na rzecz Założycieli Spółki. Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi na okaziciela.

### **7.1.2.3 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 Spółki. 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, nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

### **7.1.2.4 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 wymienieniem 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 Walnym 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.

#### **7.1.2.5 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 Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. 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 Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że jeżeli w skład Rady Nadzorczej wchodzi osoba powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

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

Stosownie 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: (i) 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 (ii) 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 Emitenta odmówi akcjonariuszowi udzielenia informacji o Spółce, zakreślonych we wniosku akcjonariusza, wówczas, po uprzednim zgłoszeniu stosownego sprzeciwu do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, 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

#### **7.1.2.7 PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWE M 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: (i) akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu, (ii) akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, (iii) 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.

#### **7.1.2.8 PRAWO AKCJONARIUSZA DO WYSTĄPIENIA Z POWÓDZTWE M O STWIERDZENIE NIEWAŻNOŚCI UCHWAŁY WALNEGO ZGROMADZENIA**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki 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.

#### **7.1.2.9 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).

#### **7.1.2.10 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).

#### **7.1.2.11 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.

#### **7.1.2.12 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).

#### **7.1.2.13 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).

#### **7.1.2.14 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).

#### **7.1.2.15 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.

#### **7.1.2.16 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.

#### **7.1.2.17 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.

#### **7.1.2.18 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).

#### **7.1.2.19 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.

#### **7.1.2.20 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).

### **7.2 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, Regulaminem Walnego Zgromadzenia oraz obowiązującymi przepisami. Regulamin 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 Nadzorczej 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 Nadzorczą 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 16 (szesnaście) dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa 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 zgodnie z § 16 Statutu, oprócz spraw przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych oraz innymi przepisami prawa należy:

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

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

W roku 2011 w składzie jednoosobowego Zarządu Spółki nie zaszła zmiana. Na dzień 31 grudnia 2011 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Piotr Sikora.

W składzie Rady Nadzorczej zaszły zmiany osobowe w związku z nagłą śmiercią – Andrzeja Szczepańskiego, a tym samym wygaśnięciem mandatu Członka Rady, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 37/2011. Na dzień 31 grudnia 2011 r. funkcję Członków Rady Nadzorczej pełnili:

1. Mieszko Parszewski
2. Adam Sikora
3. Mariusz Adamowicz
4. Krzysztof Koroch

*Walne Zgromadzenie w dniu 15 lutego 2012 r. uzupełniło skład Rady Nadzorczej poprzez wybranie Grzegorza Laskowskiego na obecną wspólną kadencję.*

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do 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).

## 8.1 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. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję. Walne Zgromadzenie ustanawia Przewodniczącego Rady Nadzorczej 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 Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej (art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie. W razie rezygnacji, śmierci lub wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej na skutek innych przyczyn, Rada Nadzorcza może dokooptować do swojego grona nowego członka w miejsce członka ustępującego. Dokooptowany członek Rady Nadzorczej musi być zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie. Liczba dokooptowanych członków Rady Nadzorczej nie może przekroczyć połowy jej minimalnego składu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej „MEGARON” S.A. przyjęty przez Radę Nadzorczą Emitenta Uchwałą nr 1 z dnia 23 kwietnia 2008 r. i zatwierdzony przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 1 z dnia 24 kwietnia 2008 r. (Akt notarialny sporządzony przez notariusza Dorotę Peszko, Kancelaria Notarialna w Szczecinie, Pl. Zgody 1, Repertorium A nr 4391/2008)

Pierwsze posiedzenie Rady, w terminie do 14 dni od dnia jej powołania przez Walne Zgromadzenie, zwołuje i otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej ustanowiony przez Walne Zgromadzenia. 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 Nadzorczej a także wykonuje inne kompetencje przewidziane w obowiązującym prawie, 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 Nadzorczej oraz przekazuje swojemu następcy wszystkie materiały dotyczące prac Rady.

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, Statucie Spółki i Regulaminie. Sekretarz może zlecić innym osobom wykonywanie pod jego kierownictwem niektórych czynności związanych z protokolowaniem 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 Nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby Rada Nadzorcza 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 Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

- a) nabycia i zbycia prawa własności nieruchomości oraz nabycia i zbycia prawa użytkowania wieczystego jak również udziałów w tych prawach,
- b) nabycia papierów wartościowych w obrocie publicznym i niepublicznym,
- c) dokonania przez Zarząd Spółki wypłaty akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- d) 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 Spółki, 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;
- e) z wyjątkiem umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział,
- f) 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:

- a) zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu Spółki,
- b) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków członków Zarządu Spółki, którzy złożyli rezygnację, lub ich mandat w Zarządzie Spółki wygasł na skutek innych okoliczności,
- c) coroczne opiniowanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdań finansowych za poprzedni rok obrotowy i przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu swojej pisemnej oceny tych sprawozdań,
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub sposobu pokrycia straty,
- e) dokonanie wyboru biegłego rewidenta, który dokonać ma badania sprawozdania finansowego,
- f) 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,
- g) dokonanie co najmniej raz w roku oceny swojej pracy i przedstawienie jej Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu,
- h) rozpatrywanie i opiniowanie na wniosek Zarządu spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- i) 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 Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w tej sprawie lub jej odpis uwierzytelniony przez Sekretarza Rady Nadzorczej stanowi dokument potwierdzający zakres upoważnienia delegowanego członka Rady.

Członek Rady Nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.

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

Rada Nadzorcza 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 zleczone prace na podstawie umowy zawartej ze Spółką. Merytorycznego odbioru opracowań dokonuje Rada Nadzorcza.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Organizację Rady Nadzorczej 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 Nadzorczą.

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.

Członek Rady Nadzorczej 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 Nadzorczej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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

Członkowie Rady Nadzorczej 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 Nadzorcza 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 Nadzorczej 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 Nadzorczej 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 Nadzorczej, zastrzeżone są dla Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności, Wiceprzewodniczącego Rady. Poufny jest

również przebieg posiedzeń Rady Nadzorczej, uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą oraz materiały przekazywane członkom Rady Nadzorczej 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 członków Rady Nadzorczej powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, powinny odpowiadać wielkości spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych.

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

Szczecin, dnia 16.04.2012r.

Piotr Sikora  
PREZES ZARZĄDU

Szczecin, dnia 16 kwietnia 2012 roku



**O Ś W I A D C Z E N I E   Z A R Z Ą D U**  
**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

Szczecin, dnia 16 kwietnia 2012 roku



**O ŚWIADCZENIE ZARZĄDU**  
**w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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. w 2011 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu  
Piotr Sikora