

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MEGARON S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**
**oraz sprawozdania z wyników przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą
oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania
finansowego oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku.**

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu MEGARON SA, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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

I. Skład Rady Nadzorczej

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

W okresie od dnia 01 stycznia 2015 roku do dnia 29 czerwca 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej MEGARON S.A. przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Adamowicz –Przewodniczący Rady

Pan Krzysztof Koroch – Wiceprzewodniczący Rady

Pan Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady

Pan Mariusz Sikora – członek Rady

Pan Mieszko Parszewski – członek Rady

Kadencja Rady upłynęła z dniem odbycia WZA MEGARON S.A. w Szczecinie w dn. 29.06.2015r.

W dniu 29 czerwca 2015 roku powołana została przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza czwartej kadencji.

W okresie od dnia 29 czerwca 2015 roku do dnia 1 września 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej MEGARON S.A. przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Adamowicz –Przewodniczący Rady

Pan Krzysztof Koroch – Wiceprzewodniczący Rady

Pan Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady

Pan Mariusz Sikora – członek Rady

Pan Mieszko Parszewski – członek Rady

W związku z rezygnacją Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Megaron S.A., Pana Krzysztofa Korocha, przedłożoną Radzie 17 lipca 2015r. ze skutkiem na dzień 1 września 2015r., Rada Nadzorcza działając w trybie § 17 ust. 5 Statutu Spółki uchwałą nr 8/07/2015/RN-P dokooptowała do swojego grona z dniem 1 września 2015 roku na wspólną kadencję Pana Piotra Sikorę w miejsce Pana

Krzysztofa Korocha na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej MEGARON S.A.

Zgodnie zapisami Statutu Spółki uzupełnienie składu Rady zostanie zatwierdzone przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A..

W okresie od dnia 1 września 2015 roku do dnia 21 listopada 2015 roku skład osobowy Rady Nadzorczej MEGARON S.A. po zmianach przedstawiał się następująco:

Pan Mariusz Adamowicz –Przewodniczący Rady

Pan Piotr Sikora – Wiceprzewodniczący Rady

Pan Arkadiusz Mielczarek Sekretarz Rady

Pan Mariusz Sikora – członek Rady

Pan Mieszko Parszewski – członek Rady

W związku z rezygnacją Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Megaron S.A., Pana Piotra Sikory, przedłożoną Radzie 20 listopada 2015r. ze skutkiem na dzień 21 listopada 2015r., po tym dniu Rada Nadzorcza MEGARON S.A. pozostaje w niepełnym składzie. Uzupełnienie składu Rady zostanie dokonane niezwłocznie w trybie § 17 ust. 5 Statutu Spółki.

Do dnia 31.12.2015r. ze względu na brak posiedzeń Rady uchwała o uzupełnieniu składu Rady nie została podjęta. W okresie 21 listopada – 31 grudnia 2015r. Rada Nadzorcza MEGARON S.A. nie podejmowała żadnych uchwał wynikających z jej kompetencji.

Na posiedzeniu w dniu 19.02.2016 Rada Nadzorcza dokooptowała do swojego grona p. Mieczysława Żywotko i na dzień sporządzania sprawozdania funkcjonuje w pełnym pięcioosobowym składzie

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki, odbyła w okresie sprawozdawczym 6 posiedzeń, w trakcie których podjęła uchwały oraz zajmowała stanowiska w sprawach objętych porządkiem obrad. Posiedzenia odbywały się w następujących terminach: 27 marca, 29 maja, 17 lipca, 18 września, 25 września i 20 listopada.

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

Szczegółowy wykaz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w okresie od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015 wraz z ich tematyką przedstawia poniższe zestawienie (w zestawieniu pominięto uchwały dotyczące spraw formalnych związanych z porządkiem bądź przebiegiem posiedzeń RN).

Zestawienie uchwał Rady Nadzorczej MEGARON podjętych w 2015 roku.

1. Uchwała nr 3/3/2015/RN-P w sprawie w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Organizacyjnego Zarządu (z uwzględnieniem zmian dokonanych w statucie spółki przez NWZA z 27.02.2015).
2. Uchwała nr 4/3/2015/RN-P w sprawie w sprawie zmiany liczby członków Zarządu oraz powołania nowego członka Zarządu Spółki (powołanie na Wiceprezesa Zarządu p. Jacka Zieziulewicza).
3. Uchwała nr 5/3/2015/RN-P w sprawie zasad wynagradzania organów nadzorujących i zarządzających Spółki MEGARON S.A..
4. Uchwała nr 6/3/2015/RN-P w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z Członkiem Zarządu Spółki w imieniu Rady na zasadach określonych również w uchwale (umowa pracę z Panem Jackiem Zieziulewiczem – Wiceprezesem Zarządu Spółki).
5. Uchwała nr 3/05/2015/RN-P w sprawie oceny i rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014.;
6. Uchwała nr 4/05/2015/RN-P w sprawie oceny i rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014;
7. Uchwała nr 5/05/2015/RN-P w przedmiocie podziału zysku za rok 2014;
8. Uchwała nr 6/05/2014/RN-P rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania przez niego obowiązków za rok 2014.
9. Uchwała nr 7/05/2015/RN-P dotycząca sprawozdania Rady z jej pracy w 2014r. (wraz ze sprawozdaniem z wyników przeprowadzonej przez Radę Nadzorczą oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku) oraz rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2014 wraz z wnioskiem o udzielenie absolutorium członkom Rady z wykonywania przez nich obowiązków w 2014r.
10. Uchwała nr 8/05/2015/RN-P w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok 2015.
11. Uchwała nr 9/05/2015/RN-P w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd Spółki wyniku finansowego za I kwartał 2015 roku wraz z aktualnym planem dywidendy za 2015r. (dla potrzeb premiowania Zarządu).
12. Uchwała nr 3/07/2015/RN-P w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej na nową kadencję.
13. Uchwała nr 4/07/2015/RN-P w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej na nową kadencję.
14. Uchwała nr 5/07/2015/RN-P w sprawie przyjęcia rezygnacji p. Piotra Sikory z funkcji Prezesa Zarządu MEGARON S.A. z dn. 01.09.2015r..
15. Uchwała nr 6/07/2015/RN-P w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Krzysztofa Korocho z członkostwa w Radzie Nadzorczej MEGARON S.A. z dn. 01.09.2015r..
16. Uchwała nr 7/07/2015/RN-P w sprawie powołania z dniem 1 września 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu MEGARON S.A. Pana Krzysztofa Korocho.
17. Uchwała nr 8/07/2015/RN-P w sprawie dokooptowania do składu Rady z dniem 1 września 2015 roku na wspólną kadencję Pana Piotra Siko-

- re w miejsce Pana Krzysztofa Korocho na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej MEGARON S.A.
18. Uchwała nr 9/07/2015/RN-P w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z Członkiem Zarządu Spółki w imieniu Rady na zasadach określonych również w uchwale (umowa pracę z Panem Krzysztofem Korochem – Prezesem Zarządu Spółki).
 19. Uchwała nr 10/07/2015/RN-P w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do rozwiązania za porozumieniem stron umowy o pracę, zawartej z Prezesem Zarządu Panem Piotrem Sikorą
 20. Uchwała nr 3/09/2015/RN-P w sprawie delegowania do bieżących działań związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą czynności Komitetu Audytu, panów Mariusza Adamowicza i Piotra Sikorę.
 21. Uchwała nr 6/09/2015/RN-P w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd Spółki wyniku finansowego za II kwartał 2015 roku wraz z aktualnym planem dywidendy za 2015r. (dla potrzeb premiowania Zarządu).
 22. Uchwała nr 7/09/2015/RN-P w sprawie delegowania do bieżących działań związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą czynności Komitetu Audytu, panów Mariusza Adamowicza, Piotra Sikorę i Mariusza Sikorę.
 23. Uchwała nr 8/09/2015/RN-P w sprawie zobowiązania Zarządu do przedłożenia Radzie planów krótko i średnioterminowego działalności spółki.
 24. Uchwała nr 3/11/2015/RN-P w sprawie zatwierdzenia przedłożonego przez Zarząd Spółki wyniku finansowego za III kwartał 2015 roku wraz z aktualnym planem dywidendy za 2015r. (dla potrzeb premiowania Zarządu).
 25. Uchwała nr 4/11/2015/RN-P z 20.11.2015r. w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2015.
 26. Uchwała nr 5/11/2015/RN-P z 20.11.2015r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Zarząd Spółki nieruchomości położonej w Szczecinie przy ul. Pyrzyckiej 3, obręb Dąbie 4198, nr działki 64/7 o powierzchni 0,1616 ha.
 27. Uchwała nr 6/11/2015/RN-P w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Jacka Zieziulewicza ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu MEGARON S.A. z dniem 2 listopada 2015 roku.
 28. Uchwała nr 7/11/2015/RN-P w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Krzysztofa Korocho ze stanowiska Prezesa Zarządu MEGARON S.A. z dniem 21 listopada 2015 roku.
 29. Uchwała nr 8/11/2015/RN-P w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Piotra Sikory z członkostwa w Radzie Nadzorczej MEGARON S.A. z dn. 21.11.2015r..
 30. Uchwała nr 9/11/2015/RN-P w sprawie powołania z dniem 21 listopada 2015 roku na stanowisko Prezesa Zarządu MEGARON S.A. Pana Piotra Sikorę.

31. Uchwała nr 10/11/2015/RN-P w sprawie powołania z dniem 21 listopada 2015 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu MEGARON S.A. Pana Krzysztofa Korocho.
32. Uchwała nr 11/11/2015/RN-P w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia aneksu do umowy o pracę z Członkiem Zarządu Spółki w imieniu Rady na zasadach określonych również w uchwale (umowa pracę z Panem Krzysztofem Korochem – Wiceprezesem Zarządu Spółki).
33. Uchwała nr 12/11/2015/RN-P w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z Członkiem Zarządu Spółki w imieniu Rady na zasadach określonych również w uchwale (umowa pracę z Panem Piotrem Sikorą – Prezesem Zarządu Spółki).
34. Uchwała nr 13/11/2015/RN-P w sprawie delegowania do bieżących działań związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą czynności Komitetu Audytu, panów Mariusza Adamowicza i Mariusza Sikorę.
35. Uchwała nr 14/11/2015/RN-P w sprawie wyboru Mariusza Sikory na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

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

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

W nowej kadencji bieżących czynności związanych z wykonaniem uchwały, Rada Nadzorcza wyznaczyła spośród swoich członków p. Mariusz Adamowicza i p. Mariusza Sikorę.

W roku obrachunkowym 2015 Rada Nadzorcza lub zespół wydelegowanych członków Rady Nadzorczej obradowały formalnie 6 razy. Ponadto, w imieniu Rady czynności związane z monitoringiem wybranych problemów i obszarów działalności spółki, wykonywali na bieżąco, poza posiedzeniami, delegowani członkowie Rady.

Najważniejsze czynności w ramach realizacji zadań Komitetu Audytu obejmowały:

1. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, a w tym:
 - monitorowanie pracy i niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jak i niezależności osobistej osób uczestniczących w badaniu,
2. Omówienie spostrzeżeń i rekomendacji biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za 2014r.
3. Omówienie spostrzeżeń i rekomendacji biegłego rewidenta do sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r.
4. Monitorowanie bieżących wyników finansowych spółki i realizacji planu rzeczowo- finansowego na 2015r.
5. Monitorowanie planów inwestycyjnych Spółki.

6. Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

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

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

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

Rada Nadzorcza, wykonując swoje obowiązki we wskazanym zakresie dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności spółki MEGARON S.A. w 2014 roku i sprawozdania finansowego MEGARON S.A. za 2014r. oraz wniosku zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2014r. i udzielenia absolutorium członkom Zarządu, opiniując je pozytywnie na posiedzeniu w dniu 29 maja 2015r.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w 2014 roku i wystąpiła o jego zatwierdzenie.

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

W Spółce przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego, zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012r., z wyłączeniem zasad wskazanych w raporcie z dnia 10 stycznia 2014 r. o niestosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

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

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

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

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej pozostawało w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych spółki MEGARON S.A. i wyniosło w 2014r. łącznie 81 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca sytuacje, w wyniku których Członkowie Rady musieliby poinformować o istniejącym konflikcie interesów lub możli-

wości jego powstania, a w efekcie musieliby powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Odstępstwem od powyższej reguły były głosowania dotyczące uchwał w sprawie zmian personalnych w Zarządzie Spółki. W związku wyborem członków Rady do Zarządu Spółki (po uprzedniej rezygnacji z członkostwa w Radzie) w przypadku uchwał dotyczących bezpośrednio zainteresowanych (p. Krzysztof Koroch, p. Piotr Sikora), byli oni wyłączeni z głosowania.

VII. Wybór firmy do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza uchwałą nr 8/05/2015/RN-P z dnia 29 maja 2015 roku dokonała wyboru HLB M2 Audyt Sp. z o. o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3697, do przeglądu lub badania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 według uznania Zarządu MEGARON S.A. oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.

Przy podejmowaniu decyzji Rada Nadzorcza kierowała się następującymi przesłankami:

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

Przy wyborze potwierdzono niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

VIII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015r., sprawozdania finansowego za 2015r. oraz wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku za 2015r.

Dokonując oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki za rok 2015, oceny sprawozdania finansowego oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Rada opierała się na treści tych dokumentów, opinii wraz z raportem uzupełniającym z badania finansowego sporządzonymi przez biegłego rewidenta oraz na informacjach uzyskiwanych od Prezesa Zarządu na posiedzeniach Rady.

Sprawozdanie finansowe za 2015r. zbadane zostało przez biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie w imieniu HLB M2 AUDYT Spółka z o.o. spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie tj. podmiotu wybranego przez Radę Nadzorczą zgodnie z wnioskiem Zarządu. Opinia z badania jest opinią pozytywną i bez zastrzeżeń, a złożone sprawozdania biegły uznaje za zgodne, rzetelne i kompletne.

Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, składające się z:

- a) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 29 951 tysięcy złotych,
- c) Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 4 478 tysięcy złotych,

- d) Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 212 tysięcy złotych,
- e) Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 071 tysiące złotych,
- f) Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

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

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015, Rada Nadzorcza stwierdziła, że zawiera ono wszelkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Ponadto Rada Nadzorcza stwierdziła, że Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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

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

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2015 roku, uznając iż stwarzają one podstawy do dalszej kontynuacji dotychczasowej działalności Spółki.

Zarząd Spółki zaproponował, aby zysk netto za 2015r. w wysokości 4.477.972,56 złotych (cztery miliony czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dwa złote 56/100), został podzielony w następujący sposób:

- a) dywidenda dla akcjonariuszy 3.510.000,00 zł,
- b) kapitał rezerwowy 967 972,56 zł, którym Zarząd będzie mógł dysponować na cele wypłaty dywidendy.

Rada pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2015r. oraz o trybie i terminach wypłaty akcjonariuszom części zysku przeznaczonej na dywidendę. Rada stwierdziła, iż wniosek ten jest zgodny nie wpływa negatywnie na interesy Spółki i plany jej rozwoju.

WNIOSKI:

Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że wszystkie wyżej wymienione dokumenty zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z obowiązującymi

przepisami prawa i są zgodne zarówno z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

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

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

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zgromadzenia Walnego Wspólników o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015,
- b) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015,
- c) przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2015 zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- d) udzielenie Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

IX. Ocena działalności MEGARON S.A.

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

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady,
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu i innych pracowników firmy w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej,
- działania w ramach realizacji inkorporowanych przez Radę zadań Komitetu Audytu,
- działania biegłego rewidenta, który w imieniu Rady dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzonych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

W 2015 roku Rada Nadzorcza analizowała i nadzorowała między innymi:

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

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

Spółka MEGARON S.A. zamknęła 2015 rok przychodami ze sprzedaży w wysokości 41,7 mln zł (co oznacza wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,42% w porównaniu do 2014 roku). Zrealizowana dynamika sprzedaży była nieco niższa niż zakładane na 2015r. cele biznesowe, ale spowodowane było to faktem iż miniony rok był kolejnym okresem w którym zanotowano spadek wielkości rynku krajowego w segmencie właściwym dla spółki. W efekcie Spółce nie udało się powstrzymać trendu spadkowego w sprzedaży krajowej. Dużo lepsze efekty sprze-

daży Spółka uzyskała na rynkach zagranicznych gdzie założenia odnośnie planów sprzedaży zostały zrealizowane. Wzrost sprzedaży zagranicznej zrekompensował spadki sprzedaży na rynku krajowym co umożliwiło utrzymanie łącznych przychodów ze sprzedaży na poziomie lekko wyższym niż w roku poprzednim.

Rok 2015 zakończył się zyskiem operacyjnym w kwocie 5.55 mln zł i zyskiem netto na poziomie 4,48 mln zł.. Jest to wyższy wynik, niż osiągnięty w roku 2014, a do jego realizacji przyczyniły się min. działania związane z kontrolą kosztów spółki.

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

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki finansowe uzyskane w 2015 roku przez MEGARON S.A. są pozytywne w kontekście sytuacji rynkowej, zarówno w zakresie przychodów ze sprzedaży jak również poziomu osiągniętej rentowności.

Zidentyfikowane trendy długookresowe i wynikające z tego wyzwania rynkowe dały podstawę do próby implementowania nowej jakości w zarządzaniu spółką. Efektem tego były zmiany personalne i jakościowe w Zarządzie spółki w trakcie roku. Rozszerzenie składu Zarządu do 2 osób, zmiana ewolucyjna na stanowisku Prezesa Zarządu (objęcie funkcji przez wieloletniego członka Rady nadzorczej) miała na celu zmianę strategii i efektywności w gospodarce spółki. Niestety, faktyczna weryfikacja zamierzeń nowego Zarządu oddała pewne rozbieżności w deklarowanych i realizowanych działaniach biznesowych. Działania te nie wpłynęły negatywnie na działalność bieżącą spółki, ale w ocenie Rady nie gwarantowały realizacji deklarowanych założeń pod względem dynamiki procesów, a na bieżąco generowały wyższe koszty Zarządu. Było to głównym powodem anulowania zmian personalnych i powrotu do wcześniejszego modelu zarządzania spółką – zarówno w ujęciu merytorycznym jak i personalnym.

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

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

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

Kontrola wewnętrzna sprawowana jest bezpośrednio przez każdego pracownika, w tym przez funkcjonujący system samooceny. Następnie pracownik jest kontrolowany przez bezpośredniego zwierzchnika i osoby z nim współpracujące w zakresie jakości i poprawności wykonywanych czynności. Celem tych działań jest zapewnienie zgodności zrealizowanych czynności z obowiązującymi procedurami i wymaganiami, w tym wymaganiami prawnymi. Za całość stał prowa-

dzonej kontroli wewnętrznej, za minimalizowanie poziomu istniejącego ryzyka, a także za identyfikację nowych zagrożeń odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

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

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

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

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

Ryzyka istotne dla spółki MEGARON S.A.

Przeprowadzona analiza pod kątem:

- prawdopodobieństwa wystąpienia danego zdarzenia,
- skali potencjalnego wpływu na przychody/koszty spółki,

pozwoiliła do zaliczyć do głównych ryzyk w 2015r. ich następujące kategorie, związane bezpośrednio z działalnością Spółki:

- ryzyko związane z kanałami dystrybucji oraz utratą kluczowych odbiorców,
- ryzyko związane ze spadkiem przychodów z segmentu krajowego,
- ryzyko związane ze sprawą sądową;

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2015 r. 24,1% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A (spadek w odniesieniu do 2014r. w którym ten udział wynosił 25,5%), pozostałe 75,9% przez pozostałych odbiorców hurtowych, istnieje więc ryzyko utraty znaczącego odbiorcy, jakim jest Firma A.

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

Optymalne wykorzystanie kanałów dystrybucji ma zapewnić rozszerzenie palety oferowanych produktów.

Ryzyko związane ze spadkiem przychodów z segmentu krajowego jest jak najbardziej realne i znajduje potwierdzenie w wynikach 2015r. (spadek sprzedaży o 1,9% rdr). W ocenie Zarządu jest to trend przejściowy i pośrednio jest skutkiem okresowej stagnacji w działaniach spółki wynikającej z adaptacji nowego Zarządu jaki funkcjonował w spółce w trakcie 2015r.. Zmiany personalne w orga-

nie zarządzającym zostały odwrócone i w chwili obecnej funkcjonuje Zarząd do-
głębnie znający problematykę spółki.

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

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

W samej końcówce 2015r. spór został zakończony ugodą z firmą Scanbet Sp. z o.o.. Zawarta ugoda nałożyła na spółkę obowiązek zapłaty na rzecz drugiej strony kwoty poniżej utrzymywanej rezerwy i znacznie poniżej przywoływanych roszczeń, co oznacza prawidłowe oszacowanie ryzyka przez Zarząd i zakończenie sporu.

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

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

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

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

Składając niniejsze sprawozdanie i informacje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, Rada Nadzorcza wnosi o ich przyjęcie i udzielenie absolutorium członkom Rady z wykonywania przez nich obowiązków w okresie sprawozdawczym tj. w okresie 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

W imieniu Rady Nadzorczej MEGARON S.A. w Szczecinie

Mariusz Adamowicz – Przewodniczący Rady

Szczecin, 24.05.2016r.