



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI MEGARON S.A. ZA OKRES 1.01.2012 – 31.12.2012

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:	www.megaron.com.pl
ADRES E-MAIL:	megaron@megaron.com.pl
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 nowoczesny zakład produkcyjny pod Szczecinem, gdzie produkuje szeroką gamę produktów z kategorii chemii budowlanej.

1.2 ODDZIAŁY SPÓŁKI

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

2 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

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

- a) gotowe masy i emulsje budowlane, m.in.:
 - ▲ Gotowa Gładź Tynkowa **ŚMIG**
 - ▲ Biała zaprawa szpachlowa **ŚMIG A-2 PREMIUM**
 - ▲ Gotowa zaprawa szpachlowa **ŚMIG B-1 NATURAL**
 - ▲ Polimerowa biała zaprawa szpachlowa **SPEEDMASTER**
 - ▲ Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-15**
 - ▲ Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-17**
 - ▲ Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-30**
- b) suche prefabrykowane mieszanki (*przeznaczone do samodzielnego przygotowania w miejscu zastosowania*), m.in.:
 - ▲ Gładź polimerowo-gipsowa biała **PROFESSIONAL**
 - ▲ Gładź gipsowo-polimerowa biała **SUPER FINE**
 - ▲ Gładź gipsowo-polimerowa **FINE**
 - ▲ Gładź gipsowa biała **CLASSIC**
 - ▲ Gładź gipsowa **SUPER FINISZ**
 - ▲ Gładź gipsowa biała **FINISZ**
 - ▲ Gips szpachlowy francuski
 - ▲ Gips szpachlowy
 - ▲ Gips zbrojony
 - ▲ Klej montażowy

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

3 STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

3.1 WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2012		2011	
Gotowe masy i emulsje budowlane	11 441,18 tys. zł	26,72%	8 867,23 tys. zł	21,75%
Suche prefabrykowane mieszanki	31 372,58 tys. zł	73,28%	31 897,97 tys. zł	78,25%
RAZEM	42 813,76 tys. zł	100,00%	40 765,20 tys. zł	100%

3.2 ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2012		2011	
Gotowe masy i emulsje budowlane	9 048 t	20,14%	7 548 t	16,29%
Suche prefabrykowane mieszanki	35 871 t	79,86%	38 779 t	83,71%
RAZEM	44 919 t	100%	46 327 t	100%

Spółka osiąga największe obroty ze sprzedaży Gładzi gipsowej FINISZ. W 2012 r. sprzedaż tego produktu stanowiła 34,93% całkowitej sprzedaży Spółki. Produkt pakowany jest w 10- i 20-kilogramowe worki. Kolejny istotny produkt w strukturze sprzedaży Spółki to Gładź gipsowa biała SUPER FINISZ, stanowiąca 27,96% wielkości sprzedaży w 2012 r. Ze sprzedaży tych produktów Spółka osiągnęła 62,89% obrotów w 2012 roku.

3.3 INFORMACJE O RYNKU ZBYTU

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

Sprzedaż wg rynku zbytu

	2012		2011	
Rynek krajowy	42 163,39 tys. zł	98,48%	40 762,07 tys. zł	99,99%
Rynek zagraniczny	650,37 tys. zł	1,52%	3,13 tys. zł	0,01%

Terytorialnie największą sprzedaż Spółka realizuje:

- ♣ w kraju - w województwie wielkopolskim. Kolejnymi istotnymi punktami na mapie dystrybucji Spółki są województwa: małopolskie i śląskie.
- ♣ poza granicami - na terenie Niemiec. Kolejnymi istotnymi punktami na mapie dystrybucji Spółki są: Łotwa i Ukraina.

W roku 2012 sprzedaż krajowa osiągnęła znaczny wzrost w stosunku do sprzedaży z roku poprzedzającego. Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów, w 2012 r. 28,88 % sprzedawane było przez największego odbiorcę – Firmę A, pozostałe 71,12% produkcji Emitent sprzedał odbiorcom hurtowym, wśród których ze względu na przekroczenie 8,7% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem można wyróżnić w szczególności:

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

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

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

4 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIE W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

5 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

5.1 DOSTAWA SUROWCÓW

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

5.2 DOSTAWA OPAKOWAŃ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawarł nowych umów kredytowych, nie zaciągnął pożyczek oraz nie wypowiedział istniejących. Informacje o istniejących kredytach zawarto w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (Nota 20.C.)

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

W roku 2012 Emitent udzielił nieoprocentowane pożyczki w wysokości 156,9 tys. własnym pracownikom.

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

Emitent w 2012 r. nie udzielał poręczeń i gwarancji. Spółka nie otrzymała również poręczenia i gwarancji od innego podmiotu.

12 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych.

13 REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie publikował prognoz finansowych.

14 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. Obecna sytuacja finansowa nie stwarza podstaw do obaw w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w okresach przyszłych.

Emitent wypłacił dywidendę z zysku za rok 2011 w łącznej wysokości 3.726.000 zł, w przeliczeniu 1,38 zł brutto na akcję, w formie zaliczki (23 listopada 2011 r.) oraz pozostałej części dywidendy (20 czerwca 2012 r.).

Na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za rok obrotowy 2012 w okresie sprawozdawczym Emitent zadeklarował, a następnie wypłacił w dniu 31 października 2012 r. zaliczkę w wysokości 1.026.000 zł, w przeliczeniu 0,38 zł brutto na jedną akcję.

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

W przypadku podjęcia inwestycji w roku 2013 roku finansowanie będzie pochodziło z wewnętrznych źródeł finansowych Emitenta oraz środków kredytowych.

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

Na wielkość wyniku osiągniętego przez Spółkę w roku 2012 wpływ miało ogólne załamanie koniunktury na rynku budowlanym, a ponadto wyższe niż prognozowano wzrosty cen paliw, usług transportowych, akcyzy oraz kursu EURO.

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

17.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

17.1.1 KONIUNKTURA GOSPODARCZA

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

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

17.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

17.2.1 POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU

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

17.2.2 SPECJALIZACJA PRODUKCJI

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

17.2.3 POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI

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

17.2.4 STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA

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

Na rok 2013 planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych. Jest to odpowiedź na przewidywane zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty. Spółka zamierza koncentrować się na umocnieniu pozycji rynkowej w swym podstawowym segmencie wprowadzając nowe produkty oraz kontynuować program poprawy efektywności funkcjonowania. Możliwości dalszego wzrostu upatruje się między innymi we wprowadzeniu kolejnych produktów i poszerzenia rynku dla obecnych wyrobów.

17.3 SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA.

17.3.1 SZANSE:

- wzrost gospodarczy w Polsce
- rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów

17.3.2 ZAGROŻENIA:

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

18 ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2012 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

19 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W roku 2012 w składzie jednoosobowego Zarządu Spółki nie zaszła zmiana. Na dzień 31 grudnia 2012 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.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 lutego 2012 r. uzupełniło skład rady poprzez dokonanie wyboru Grzegorza Laskowskiego na wspólną trzyletnią kadencję.

W związku z upływem drugiej kadencji rady, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. uchwalał nr 13 z dnia 20 czerwca 2012 r. powołało na trzyletnią wspólną kadencję poniższe osoby, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodziły w skład rady:

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

W związku z faktem, iż rada nadzorcza składa się z 5 osób oraz uwzględniając rozmiar działalności Spółki, zadania komitetu audytu zostały inkorporowane do rady. Zasady funkcjonowania zarządu oraz rady nadzorczej regulują odpowiednio regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej www.megaron.com.pl.

20 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

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

21 NIESPŁACONE POŻYCZKI, KREDYTY, GWARANCJE, PORĘCZENIA ITP. UDZIELONE PRZEZ SPÓLKĘ BĄDŹ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, BĄDŹ NA RZECZ OSÓB Z NIMI POWIĄZANYCH

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

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

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

23 AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2012 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.

24 STRUKTURA AKCJONARIATU

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu nie nastąpiła żadna zmiana.

Od dnia 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udział w kapitale zakładowym	% liczba głosów na WZ
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	8,64 %	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	8,64 %	233 500	4,86 %
	2 100 000	400 000	200 000	2 700 000	100 %	4 800 000	100 %

Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki. 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 Spółki. 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.

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

25 INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

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

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

27 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w osobnym dokumencie.

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

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

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

Po dniu 31 grudnia 2012 r. nie nastąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

30.1 RYZYKO FINANSOWE

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

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

30.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM

30.2.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

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

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

30.2.2 RYZYKO WALUTOWE

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

30.2.3 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI

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

30.2.4 RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI STÓP PROCENTOWYCH

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

30.2.5 RYZYKO KONKURENCJI

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

30.2.6 RYZYKO STAGNACJI BĄDŹ REGRESJI RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA EMITENT

Emitent działa na rynku chemii budowlanej, który w znacznym stopniu uzależniony jest od sytuacji na polskim rynku budowlanym, zarówno pierwotnym jak i wtórnym. Wyroby wytwarzane przez Emitenta przeznaczone są przede wszystkim do zastosowania na etapie wykańczania wnętrz budynków istniejących (remonty) oraz nowo budowanych. Obecna sytuacja na rynku ulega stałemu pogorszeniu, do sprzedaży trafia coraz więcej mieszkań, ale spada liczba rozpoczynanych inwestycji. Nie ma chętnych na kupno gotowych mieszkań, dlatego deweloperzy wstrzymują się z budową kolejnych.

30.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM

30.3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

30.3.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

30.3.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI ORAZ UTRATA KLUCZOWYCH ODBIORCÓW

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2012 r. 28,88% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A, pozostałe 71,12% 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.

30.3.1.3 RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

Emitent nabywa komponenty do produkcji swych wyrobów od kilku dostawców, z którymi 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.

30.3.1.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z ANOMALIAMI POGODOWYMI

Zmiany klimatyczne na świecie powodują wiele anomalii pogodowych. Emitent prowadzi swoją działalność, korzystając z energii elektrycznej i w przypadku awarii może nastąpić wstrzymanie procesu produkcji na okres kilkunastu godzin bądź kilku dni. Przystoje w produkcji nie będą trwać na tyle długo by wpływać na działalność Emitenta w długim okresie.

30.3.1.5 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. Strona powodowa była Generalnym Wykonawcą budowy zakładu produkcji i budynku biurowego w Szczecinie, której inwestorem był Emitent. Przedmiot postępowania obejmuje wynagrodzenie za roboty, w tym roboty dodatkowe, wykonywane przez stronę powodową przy budowie zakładu produkcji i budynku biurowego. Pozew w tej sprawie opatrzony jest datą 1 lutego 2008 roku.

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

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

W przypadku niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy wynik finansowy Emitenta zostałby obciążony kwotą 221 tys. zł (wartość naliczonych w latach poprzednich kar umownych kwestionowanych przez SCANBET pomniejszona o kwotę utworzonej rezerwy), o 174 tys. zł (faktury wystawione przez SCANBET a nie uznane przez EMITENTA) 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. Ponadto koszty okresu zostałyby obciążone odsetkami dla SCANBET w wysokości oszacowanej do dnia wydania wyroku.

Według Emitenta powództwo nie zasługuje w całości na uwzględnienie, gdyż wierzytelności stron zostały wzajemnie umorzone na skutek złożonego przez Emitenta oświadczenia o potrąceniu, a nadto roboty, które w ocenie P.B.M. SCANBET są robotami dodatkowymi, w istocie objęte były zakresem robót określonym w przedmiocie umowy, za który przysługiwało wynagrodzenie ryczałtowe. Tym niemniej Zarząd postanowił o utworzeniu rezerwy w wysokości 150 tys. zł, która zdaniem Zarządu na obecnym etapie sporu dobrze odzwierciedla faktyczne ryzyko z nim związane.

30.3.1.6 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Spółka MEGARON S.A. w 2012 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,03% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku osiągając przychód w wysokości 42 813,76 tys. zł, wobec 40 765,20 tys. zł w 2011 roku. W 2012 roku zysk netto wyniósł 4 950,62 tys. zł. i był niższy o 9,91% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2012 rok	2011 rok	2012 rok	2011 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 814	40 765	10 258	9 846
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 267	7 205	1 502	1 740
III. Zysk (strata) brutto	6 183	6 838	1 481	1 652
IV. Zysk (strata) netto	4 951	5 495	1 186	1 327
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 237	6 973	1 734	1 684
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 282	-5 605	-547	-1 354
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 615	-928	-1 106	-224
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	340	440	81	106
IX. Aktywa razem	30 117	30 012	7 367	6 795
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 244	12 904	2 750	2 922
XI. Zobowiązania długoterminowe	749	4 083	183	924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 884	5 658	1 195	1 281
XIII. Kapitał własny	18 873	17 108	4 616	3 873
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	132	122
XV. Liczba akcji	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,83	2,04	0,45	0,46
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,83	2,04	0,45	0,46
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,99	6,34	1,71	1,43
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,99	6,34	1,71	1,43
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wskaźnik rentowności	Zalecane	2012	2011
Rentowność sprzedaży	max	13,7%	16,3%
Rentowność brutto sprzedaży	max	14,4%	16,8%
Rentowność netto sprzedaży	max	11,6%	13,5%
Rentowność netto aktywów	max	16,5%	20,5%
Rentowność netto kapitału własnego	max	31,9%	51,3%

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2012 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.

Wskaźnik płynności	Zalecane	2012	2011
Płynność bieżąca	1,4-2,0	1,99	1,74
Płynność szybka	0,8-1,0	1,56	1,35
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	>1,0	2,51	2,37

31. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA EMITENTA:

Informacje dotyczące:

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

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

Piotr Sikora
PREZES ZARZĄDU

Szczecin, dnia 16.04.2013 r.

