



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU SPÓŁKI MEGARON S.A. ZA OKRES 1.01.2013 – 31.12.2013

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.:
 - Gotowy klej do płytek **ŚMIG F-60 PREMIUM**
 - Gotowa Gładź Tynkowa **ŚMIG**
 - Biała zaprawa szpachlowa **ŚMIG A-2 PREMIUM**
 - Gotowa zaprawa szpachlowa **ŚMIG B-1 NATURAL**
 - Polimerowa biała zaprawa szpachlowa **SPEEDMASTER**
 - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-15**
 - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-17**
 - Polimerowa emulsja gruntująca **GRUNT K-30**
 - Masa szpachlowa do łączenia płyt g-k **ŚMIG C-50 ZBROJONY**
 - Masa szpachlowa do łączenia płyt g-k **ŚMIG C-30 PLUS**
 - Biała gotowa polimerowa gładź szpachlowa **AS-MIX A12**
 - Ready-to-use polymer finishing plaster **SMIG A-2**
 - Ready-to-use tile adhesive **SMIG F-60 PREMIUM**
 - MEGAPROFI Spritzspachtel **BC 27**
 - MEGAPROFI Spachtelmasse **BC 24**
 - MEGAPROFI First Filler **C 20**
 - MEGAPROFI Tapeless Joint Filler **C 50**
 - MEGAPROFI Betonkontakt **N 230**
 - MEGAPROFI Joint Filler **C 30**
 - MEGAPROFI Grundierung **K 300**
 - MEGAPROFI Hochelastischer Fliesenkleber **F150**
 - Färdiblandad **FIX 18 KG D1TE Klass**
 - Spachtelmasse **PLANOFILL S5**
 - **SKALFLEX**

b) suche prefabrykowane mieszanki (*przeznaczone do samodzielnego przygotowania w miejscu zastosowania*), m.in.:

- Gładź polimerowo-gipsowa biała **PROFESSIONAL**
- Gładź gipsowo-polimerowa biała **SUPER FINE**
- Gładź gipsowo-polimerowa **FINE**
- Gładź gipsowa biała **CLASSIC**
- Gładź gipsowa **SUPER FINISZ**
- Gładź gipsowa biała **FINISZ**
- Gładź gipsowa **Gs-1**
- Gładź gipsowa biała **Gt-120**
- Gips szpachlowy francuski
- Gips szpachlowy
- Gips zbrojony
- Klej montażowy
- Gypsum joint filler
- Finishing gypsum plaster
- Gypsum-polymer plaster

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

3 STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

3.1 WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2013		2012	
Gotowe masy i emulsje budowlane	14 034,81 tys. zł	34,17%	11 441,18 tys. zł	26,72%
Suche prefabrykowane mieszanki	27 042,19 tys. zł	65,83%	31 372,58 tys. zł	73,28%
RAZEM	41 077,00 tys. zł	100,00%	42 813,76 tys. zł	100,00%

3.2 ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2013		2012	
Gotowe masy i emulsje budowlane	11 023 t	25,38%	9 048 t	20,14%
Suche prefabrykowane mieszanki	32 407 t	74,62%	35 871 t	79,86%
RAZEM	43 430 t	100,00%	44 919 t	100,00%

Spółka osiąga największe obroty ze sprzedaży Gładzi gipsowej FINISZ. W 2013 r. sprzedaż tego produktu stanowiła 28,23% 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 22,59% wielkości sprzedaży w 2013 r. Ze sprzedaży tych produktów Spółka osiągnęła 50,83% obrotów w 2013 roku.

3.3 INFORMACJE O RYNKU ZBYTU

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

Sprzedaż wg rynku zbytu

	2013		2012	
Rynek krajowy	39 957,20 tys. zł	97,27%	42 163,39 tys. zł	98,48%
Rynek zagraniczny	1 119,80 tys. zł	2,73%	650,37 tys. zł	1,52%

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, Rosja oraz Kazachstan.

W roku 2013 sprzedaż krajowa osiągnęła wzrost w stosunku do sprzedaży z roku poprzedzającego. Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów, w 2013 r. 30,11 % sprzedawane było przez największego odbiorcę – Firmę A, pozostałe 69,89% produkcji Emitent sprzedał odbiorcom hurtowym, wśród których ze względu na przekroczenie 6,1 % wartości przychodów ze sprzedaży ogółem można wyróżnić w szczególności:

- 1 Firmę B - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 9%,
- 2 Firmę C - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 8%,
- 3 Firmę D - udział w całości przychodów ze sprzedaży produktów wyniósł ok. 6%,

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 4-5 dostawców, co zapewnia ciągłość dostaw. Ze względu na dużą konkurencję na rynku dostawców możliwa jest ich szybka zmiana.

Transakcje handlowe z dostawcami realizowane są na podstawie pisemnych, jednorazowych zamówień, składanych w oparciu o oferty handlowe dostawców określających warunki dostawy na określony, dłuższy okres (z reguły na rok kalendarzowy). W powyższy sposób Emitent składa zamówienia do swoich najważniejszych dostawców, z których FIRMA E osiągnęła udział 11,77% przychodów ze sprzedaży ogółem, przy czym jej udział w zaopatrzeniu Emitenta wynosi 24,54%.

5.2 DOSTAWA OPAKOWAŃ

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Emitent zawarł następujące umowy znaczące dla swojej działalności:

I. Umowy na przeprowadzenie ogólnopolskich kampanii reklamowych z agencją redHorses Krystyna Szczęch-Mroczek z siedzibą w Szczecinie:

- 1) umowa z dnia 8 maja 2013 r. na kwotę 151.608,00 zł + VAT dotycząca wyprodukowania kilkusekundowych spotów reklamowych promujących w polskojęzycznych stacjach telewizyjnych produkt Emitenta – Klej do płytek ŚMIG F-60 – oraz udzielenia licencji na ich wykorzystanie;
- 2) umowa z dnia 6 maja 2013 r. na kwotę 2.350.000,00 zł + VAT dotycząca promocji produktu Emitenta – Klej do płytek Śmig F-60 – w polskojęzycznych stacjach telewizyjnych, radiowych, prasie i outdoorze, oraz zaplanowania i zakupu czasu reklamowego i przestrzeni reklamowej.

Postanowienia ww. umów, w tym dotyczących kar za niewykonanie którejkolwiek z umów, nie odbiegają od typowych uregulowań tego rodzaju umów. Za kryterium uznania łącznej wartości tych umów za znaczącą przyjęto wartość 10% kapitału własnego Emitenta wg stanu wynikającego z raportu okresowego przed podpisaniem umowy. Umowy zostały w pełni wykonane przez obie strony.

II. Umowa o kredyt w rachunku bieżącym ze spółką BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 25 czerwca 2013 r.

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 7.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu został określony na dzień 24 czerwca 2016 r. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wystawcy weksla. Zgodnie z umową środki z kredytu zostały uruchomione po przedstawieniu przez Emitenta dokumentów potwierdzających skuteczne ustanowienie zabezpieczeń przewidzianych ww. umową. Oprocentowanie kredytu, opłaty oraz prowizje Banku objęte zostały klauzulą poufności zawartą w aneksie nr 1 z dnia 26 czerwca 2013 r. i w interesie Banku nie mogą zostać podane do publicznej wiadomości.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Za kryterium uznania za umowę znaczącą przyjęto wartość 10% kapitału własnego Emitenta wg stanu wynikającego z ostatniego opublikowanego raportu kwartalnego przed podpisaniem umowy.

Emitent informuje, że 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 ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

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

9 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Emitent w dniu 25 czerwca 2013 r. zawarł ze spółką BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym, o czym Spółka poinformowała w raporcie 17/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 7.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu został określony na dzień 24 czerwca 2016 r. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wystawcy weksla. Zgodnie z umową środki z kredytu zostały uruchomione po przedstawieniu przez Emitenta dokumentów potwierdzających skuteczne ustanowienie zabezpieczeń przewidzianych ww. umową. Oprocentowanie kredytu, opłaty oraz prowizje Banku objęte zostały klauzulą poufności zawartą w aneksie nr 1 z dnia 26 czerwca 2013 r. i w interesie Banku nie mogą zostać podane do publicznej wiadomości. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. Dokonał przedterminowej spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy nr 7/2006 z dnia 20 marca 2006 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie 20/2013 z dnia 21 sierpnia 2013 r. Dodatkowo Emitent dokonał spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na podstawie umowy nr 873/2010/00000055/00 z dnia 1 lipca 2010 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie 25/2013 z dnia 31 października 2013 r.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął pożyczek oraz nie wypowiedział istniejących. Informacje o istniejących kredytach zawarto w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (Nota 19.C.)

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

W roku 2013 Emitent udzielił nieoprocentowane pożyczki w wysokości 150,8 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 2013 r. nie udzielał poręczeń i gwarancji. Spółka nie otrzymała również poręczenia i gwarancji od innego podmiotu.

12 WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPLYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych.

13 REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie publikował prognoz finansowych.

14 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. Dokonał przedterminowej spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy nr 7/2006 z dnia 20 marca 2006 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie 20/2013 z dnia 21 sierpnia 2013 r. Dodatkowo Emitent dokonał spłaty całości pozostałego zadłużenia wynikającego z kredytu udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach na podstawie umowy nr 873/2010/00000055/00 z dnia 1 lipca 2010 r. o czym Spółka poinformowała w raporcie 25/2013 z dnia 31 października 2013 r.

Emitent w raportowanym okresie tj. w dniu 16 lipca 2013 r. wypłacił pozostałą część dywidendy z zysku za rok obrotowy 2012, w wysokości 2.160.000 zł, w przeliczeniu 0,80 zł brutto na jedną akcję. Natomiast w dniu 31 października 2012 r. na poczet dywidendy z zysku za rok 2013 wypłacił zaliczkę w wysokości 1.026.000 zł, w przeliczeniu 0,38 zł brutto na jedną akcję. Dywidendą z zysku za rok 2013 w łącznej kwocie 3.186.000 zł zostały objęte wszystkie akcje Spółki, tj. 2.700.00.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie deklarował wypłaty dywidendy ani zaliczki na poczet dywidendy z zysku za rok obrotowy 2013.

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

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

W przypadku podjęcia inwestycji w roku 2014 roku finansowanie będzie pochodziło z wewnętrznych źródeł finansowych Emitenta oraz środków kredytowych.

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

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w 2013 r. miały:

- zwiększenie w tym okresie nakładów na działalność promocyjną. Przeprowadzona ogólnopolska kampania reklamowa telewizyjna i radiowa nowego produktu - Kleju do płytek ŚMIG F-60 - miała znaczący wpływ na obniżenie wyniku finansowego spółki. Poniesienie kosztów kampanii medialnej promującej nowy produkt było zamierzonym działaniem inwestycyjnym spółki mającym na celu pozyskanie rynku w nowym segmencie
- zmiana dokumentowania udzielonych kontrahentom bonusów, które w 2012 r. obciążały

koszty podstawowej działalności operacyjnej, natomiast w okresie sprawozdawczym udzielone bonusy dokumentowane były fakturami korygującymi, które zostały ujęte jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży. Wartość obrotów po IV kwartałach 2013r. przed odliczenie bonusów wskazywała na wzrost sprzedaży o ok. 2,8%

- utworzenie dodatkowej rezerwy w wysokości 100.000 zł na poczet ewentualnego niekorzystnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporu sądowego z powództwa Scanbet Sp. z o.o. z siedzibą w Chociwlu.

Ponadto wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki w okresie sprawozdawczym miały w szczególności:

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

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

17.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

17.1.1 KONIUNKTURA GOSPODARCZA

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

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

17.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

17.2.1 POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU

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

17.2.2 SPECJALIZACJA PRODUKCJI

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

produkcji gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych.

17.2.3 POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI

Emitent posiada potencjał w zakresie produktów, marketingu i sprzedaży do dalszego wzrostu sprzedaży w oparciu o 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 2014 planuje się zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie gotowych mineralnych mas i emulsji budowlanych. Jest to odpowiedź na przewidywane zapotrzebowanie rynku na tego typu produkty. Spółka zamierza koncentrować się na umocnieniu pozycji rynkowej w swym podstawowym segmencie oraz zdobywaniu kolejnych obszarów rynku chemii budowlanej poprzez stałe poszerzanie portfolio oferowanych produktów, w czym upatruje możliwości dalszego wzrostu.

17.3 SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA.

17.3.1 SZANSE:

- wzrost gospodarczy w Polsce
- rozszerzenie asortymentu oferowanych produktów
- rozpoczęcie przez ECB skupu aktywów w przypadku nasilenia się zagrożenia deflacją, co wpłynie na spadek kursu EURO

17.3.2 ZAGROŻENIA:

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

18 ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2013 roku nie nastąpiła zmiana w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

19 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki pracował w jednoosobowym składzie:

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

Skład Zarządu został ustalony i powołany uchwałami nr 1 i 2 Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2011 r. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie uległ zmianie.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

Obecny skład Rady Nadzorczej ustalony i powołany został przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Megaron S.A. uchwałą nr 13 z dnia 20 czerwca 2012 r. na trzyletnią wspólną kadencję i na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie uległ zmianie.

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

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

Emitent nie posiada zawartych z osobą zarządzającą żadnych umów o pracę, umów o zarządzanie, umów zlecenia lub umów o świadczenie usług, które ustalałyby szczególne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku prawnego na podstawie którego dana osoba wykonuje w Spółce powierzone jej funkcje.

21 NIESPLĄCONE 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.

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 2013 r.:

- Piotr Sikora, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, posiadał 1.641.500 akcji Emitenta stanowiących 60,80% udziału w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 328.300 zł i dających prawo do wykonywania 64,41% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 3.091.500 głosów przysługujących z ogólnie posiadanej liczby akcji.
- Adam Sikora, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej, posiadał 250.000 akcji Emitenta stanowiących 9,26% udziału w kapitale zakładowym Emitenta o łącznej wartości nominalnej 50 000 zł i dających prawo do wykonywania 9,38% liczby głosów na walnym zgromadzeniu,

tj. 450.000 głosów przysługujących z ogólnie posiadanej liczby akcji.

24 STRUKTURA AKCJONARIATU

W okresie sprawozdawczym w strukturze akcjonariatu nie nastąpiła żadna zmiana.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. struktura ta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% liczba głosów na WZ
Piotr Sikora	1 641 500	60,80 %	3 091 500	64,41 %
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30 %	1 025 000	21,35 %
Adam Sikora	250 000	9,26 %	450 000	9,38 %
Free Float	233 500	8,64 %	233 500	4,86 %
	2 700 000	100 %	4 800 000	100 %

Z rozpisaniem na serie akcji:

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

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

Nie nastąpił skup akcji własnych.

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

25 INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowników.

26 OPIS POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTARCJI 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 2013 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 osiągnane 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 osiągnane przez Emitenta wyniki finansowe poprzez zwiększenie kosztów finansowych.

30.2.5 RYZYKO KONKURENCJI

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

30.2.6 RYZYKO STAGNACJI BĄDŹ REGRESJI RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA EMITENT

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

Prognozy dla branży chemii budowlanej uzależnione są od wyników sprzedażowych wynikających z ogólnej kondycji całego sektora budownictwa komercyjnego oraz mieszkaniowego, które odpowiada za ok. 80% konsumpcji chemii budowlanej.

Mimo oczekiwanego kurczenia się rynku chemii budowlanej w 2014 r., pojawiają się nowe trendy w budownictwie, które w kolejnych latach mogą zdecydowanie zdźwignąć całą branżę (m.in. kleje

cienkospoinowe). Pierwszy kwartał 2014 r. przyniósł wprawdzie dobre perspektywy dla branży chemii budowlanej, jednak z przeprowadzonych badań wynika, że zakładane ożywienie będzie nieco odsunięte w czasie i może pojawić się dopiero na początku przyszłego roku. W dużej mierze jest to związane ze zwiększoną liczbą rozpoczętych i niezakończonych inwestycji mieszkaniowych. Tylko w dwóch pierwszych miesiącach tego roku rozpoczęto o ok. 56% więcej budów mieszkań, niż w tym samym okresie roku poprzedniego, przy czym zauważalny jest spadek metrażu powierzchni nowych mieszkań.

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

30.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM

30.3.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

30.3.1.1 RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

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

30.3.1.2 RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI ORAZ UTRATA KLUCZOWYCH ODBIORCÓW

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2013 r. 30,11% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A, pozostałe 69,89 % 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

Z ogółu produkowanych przez Spółkę wyrobów w 2013 r. 30,11% dystrybuowane było przez największego odbiorcę Spółki – Firmę A, pozostałe 69,89 % 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.

30.3.1.4 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. Przerwy w produkcji nie będą trwać na tyle długo, aby wpływać na działalność Spółki w długim okresie. Emitent minimalizuje ryzyko związane z brakiem dostaw energii elektrycznej oraz awarii poprzez utrzymywanie stałych minimalnych stanów magazynowych produktów.

30.3.1.5 RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRAWĄ SĄDOWĄ

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 łącznej wysokości 250 tys. zł, która zdaniem Zarządu na aktualnym etapie sporu dobrze odzwierciedla faktyczne ryzyko z nim związane.

Obecnie trwa etap sporządzania opinii przez biegłych sądowych na potrzeby niniejszej sprawy.

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

- Przychody ze sprzedaży za 2013 rok wyniosły 41 077 tys. zł. co stanowi spadek o 4,06 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym to przychód wyniósł 42 814 tys. zł. Różnica sprzedaży nie jest rzeczywistym spadkiem obrotów spółki lecz wynikiem zmiany dokumentowania udzielonych kontrahentom bonusów, które w 2012 wyniosły 960 tys. zł. i obciążały koszty podstawowej działalności operacyjnej. W roku 2013 udzielone bonusy dokumentowane są fakturami korygującymi, które są ujmowane jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży.
- Zysk netto za 2013 rok wyniósł 1 503 tys. zł co stanowi spadek 69,64 % w stosunku do 2012 roku gdzie zysk wyniósł 4 951 tys. zł. Obniżenie zysku spowodowane zostało ujęciem kosztów kampanii w kosztach podstawowej działalności operacyjnej.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2013 rok	2012 rok	2013 rok	2012 rok
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 077	42 814	9 755	10 258
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 057	6 267	488	1 502
III. Zysk (strata) brutto	1 954	6 183	464	1 481
IV. Zysk (strata) netto	1 503	4 951	357	1 186
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 029	7 237	719	1 734
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-690	-2 282	-164	-547
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 129	-4 615	-506	-1 106
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	211	340	50	81
IX. Aktywa razem	28 993	30 117	6 991	7 367
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 776	11 244	2 598	2 750
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 178	749	284	183
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 168	4 884	1 005	1 195
XIII. Kapitał własny	18 216	18 873	4 392	4 616
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	130	132
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)	0,56	1,83	0,13	0,45
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,56	1,83	0,13	0,45
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,75	6,99	1,63	1,71
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,75	6,99	1,63	1,71
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wskaźnik rentowności	Zalecane	2013	2012
Rentowność sprzedaży	max	3,9%	13,7%
Rentowność brutto sprzedaży	max	4,8%	14,4%
Rentowność netto sprzedaży	max	3,7%	11,6 %
Rentowność netto aktywów	max	5,1%	16,5%
Rentowność netto kapitału własnego	max	8,4%	31,9%

Wskaźnik płynności	Zalecane	2013	2012
Płynność bieżąca	1,4-2,0	2,38	1,99
Płynność szybka	0,8-1,0	1,8	1,56
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	>1,0	1,71	2,51

Sytuacja finansowa na dzień 31 grudnia 2013r. jest zgodna z wcześniej założonym planem finansowym. Mimo widocznego spadku zysku który ma wpływ na rentowność Spółka i zachowuje równowagę finansową . Wskaźniki płynności wykazują zalecane wielkości.

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 24.04.2014 r.

