



LIST PREZESA ZARZĄDU DO
AKCJONARIUSZY I PARTNERÓW
BIZNESOWYCH

Megaron S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy Biznesowi,

w imieniu Zarządu Megaron S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki za 2021 rok. Stanowi ono podsumowanie całorocznej pracy i wysiłków Pracowników włożonych w budowanie pozycji Spółki oraz rozwijanie jej przewag konkurencyjnych na rynku krajowym i zagranicznym. W 2021 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 47 533 tys. zł. i zysk netto w wysokości 1 822 tys. zł. Wzrost przychodów podyktowany był rozwojem sprzedaży eksportowej, a w szczególności pozyskiwaniem nowych Odbiorców i poszerzaniem dotychczasowej oferty oraz wolumenu eksportowanych Asortymentów. Na wzrost kosztów wpłynęły natomiast zawirowania na światowych rynkach produkcji surowców i komponentów.

W 2021 roku Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży na rynku krajowym klejów cementowych w klasie C1S1, C1 oraz C1TE. Dodatkowo w 2021 roku zakończone zostały prace nad białą gładzią dyspersyjną Śmig A-11. Produkt ten, dzięki rzadszej w porównaniu z np. ŚMIG A-2 konsystencji, nadaje się do nakładania bezpośrednio wałkiem. Jednocześnie zarówno w postaci mokrej zaprawy jak i gotowej gładzi zachowuje idealnie biały kolor. Nowowprowadzane produkty wpisują się w dotychczasowy zakres specjalizacji Spółki, tj. oferowanie produktów wykończeniowych do zastosowań wewnętrznych o najwyższej jakości, z przeznaczeniem dla najbardziej wymagających klientów. Dodatkowo Spółka planuje sprzedaż ww. produktów na rynek Europy Zachodniej, a w szczególności na wymagające rynki Niemiec i Wielkie Brytanii.

Istotnym elementem wzmocnienia pozycji rynkowej w 2021 roku była kontynuacja działalności badawczo - rozwojowej, która koncentrowała się na poszukiwaniu i realizacji projektów zmierzających w kierunku

poszerzenia oferty wyrobów oraz optymalizacji procesów wytwarzania. W roku 2021 Spółka rozwijała także potencjał zakończonych w minionych latach projektów przy wsparciu Funduszy Unijnych, których przedmiotem był zakup infrastruktury B+R obejmującej urządzenia badawcze, pomiarowe, laboratoryjne oraz podjęcie szerokiego projektu badawczo-rozwojowego, mającego na celu wprowadzenie nowych technologii i produktów w zakresie działalności Spółki. Dodatkowo, za pośrednictwem strony internetowej www.smig.pl rozwijaliśmy bazę wiedzy zawierającą artykuły oraz porady związane ze sztuką budowlaną. Zawarte w niej treści są przeznaczone zarówno dla profesjonalistów jak i amatorów.

Rok 2021 nie sposób analizować także bez wpływu pandemii koronawirusa Sars-Cov-2 na działalność Spółki. Elastycznie reagujemy na kolejne etapy rozwoju epidemii w Polsce i na świecie, wybierając optymalny model funkcjonowania w danym okresie. Jednocześnie przyjęta przez Spółkę reorganizacja pracy zapewnia bezpieczeństwo Pracownikom Spółki, a także jej kontrahentom i dostawcom.

Mający miejsce od 24 lutego 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania atak Federacji Rosyjskiej na Ukrainę nie wywarł, w naszej opinii, istotnego, bezpośredniego skutku na sytuację finansową Spółki. Nie zostały zawarte żadne bezpośrednie transakcje handlowe z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Federacji Rosyjskiej lub Białorusi oraz nieistotne, z punktu widzenia jego przychodów, z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Ukrainy.

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Nie mamy istotnych problemów z windykacją należności, a nasze zobowiązania regulujemy terminowo. Wskaźniki płynności, pomimo nieznacznych spadków, kształtują się na dobrym poziomie. Z całą pewnością mogę stwierdzić, że jesteśmy przygotowani na wyzwania czekające nas w 2022 roku. Wyrażam także głębokie przekonanie, że osiągnięte rezultaty, pozycja rynkowa oraz podejmowane działania stawiają Spółkę w gronie firm wiarygodnych, stabilnych finansowo i z dobrymi perspektywami wzrostu.

Szczecin, dnia 25 kwietnia 2022 roku

Piotr Sikora – Prezes Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MEGARON S.A ZA 2021 ROK .

SZCZECIN, 25 KWIETNIA 2022

Zarząd Megaron Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za 2021 rok, sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku poz. 757).

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.

Firma	MEGARON Spółka Akcyjna
Siedziba	Szczecin, Rzeczpospolita Polska
Województwo	Zachodniopomorskie
Adres siedziby	ul. Pyrzycka 3 e, f, 70-892 Szczecin
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS	0000301201
Przeważająca działalność wg PKD	2352Z

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

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

2.1. ODDZIAŁY SPÓŁKI

Spółka nie posiada oddziałów na terenie kraju ani poza jego granicami. Posiada struktury organizacyjne

w postaci przedstawicieli handlowych zlokalizowanych i działających na terenie całego kraju,

współpracujących z wyspecjalizowanymi ogólnopolskimi i regionalnymi branżowymi dystrybutorami materiałów budowlanych.

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

2.2. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie od 1 stycznia 2021 do 4 lipca 2021 roku Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

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

W okresie od 5 lipca 2021 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

Piotr Sikora	Prezes Zarządu
Kasper Zaziemski	Członek Zarządu
Kajetan Zaziemski	Członek Zarządu
Mariusz Sikora	Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

W okresie 01.01.2021 r. – 11.04.2021 r.

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

W okresie 12.04.2021 r. – 19.04.2022 r.

Iwona Kowalczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Żywotko	Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 20.04.2021 r.

Iwona Kowalczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieszko Parszewski	Członek Rady Nadzorczej
Maria Zaziemska	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Żywotko	Członek Rady Nadzorczej

Zasady funkcjonowania zarządu oraz rady nadzorczej regulują odpowiednio regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej www.megaron.com.pl.

2.3. ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI ORAZ JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W dniu 28 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3/2021 dokonało zmiany Paragrafu 22 ust. 2 Statutu Spółki zwiększając maksymalną liczbę członków zarządu z trzech do pięciu osób.

W dniu 28 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 22/2021 dokonało zmiany Paragrafu 24 ust. 2 Statutu Spółki uprawniającego każdego z członków Zarządu do samodzielnej reprezentacji.

W dniu 05 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza uchwałą nr 08/07/2021/RN-P ustaliła czteroosobowy skład zarządu aktualnie trwającej kadencji i powołała do Zarządu Spółki na wspólną kadencję z aktualnym Zarządem następujących Członków Zarządu:

Kasper Zaziemski	Członek Zarządu
Kajetan Zaziemski	Członek Zarządu
Mariusz Sikora	Członek Zarządu

2.4. INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA EMITENTA

W dniu 31 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Uchwałą nr uchwałą 7/03/2021/RN-P dokonała wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego na lata 2021-2022. W dniu 07 maja 2021 r. Prezes Zarządu zawarł umowę z firmą audytorską B-think Audit sp. z o.o., wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4063. Umowa dotyczyła dokonania badania jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2022 r., przeglądu lub badania półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres kończący się 30 czerwca 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r., a także opinii do sprawozdania o wynagrodzeniach za lata 2019-2020, 2021 oraz 2022.

Informacja o wynagrodzeniu	2021	2020
Data zawarcia umowy	07.05.2021	06.06.2019
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie roczne [w zł]	35 000	30 000
Pozostałe usługi-limit kosztów dojazdu [w zł]	2 000	2 000
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie śródroczne [w zł]	30 000	25 000
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za opinię do sprawozdania o wynagrodzeniach [w zł]	7 500	6 000 (za lata 2019-2020)

3. 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 w roku 2021 wyniosły 47 533 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego wskazuje na wzrost przychodów o 5,81%. Koszty działalności podstawowej wyniosły 45 984 tys. zł, a w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 10,6%.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2021	01.01.2020
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 533	44 923	10 384	10 040
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 643	3 694	577	826
III. Zysk (strata) brutto	2 418	3 563	528	796
IV. Zysk (strata) netto	1 822	2 827	398	632
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 134	4 150	466	928
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118	-829	-26	-185
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 313	-2 310	-724	-516
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 298	1 011	-284	226
IX. Aktywa, razem	37 855	38 391	8 230	8 319
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 962	17 321	3 470	3 753
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 361	6 816	948	1 477
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	8 189	6 874	1 780	1 490
XIII. Kapitał własny	21 893	21 070	4 726	4 566
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	117	117
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000

XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	1,05	0,15	0,23
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	1,05	0,15	0,23
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	7,80	1,76	1,69
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,11	7,80	1,76	1,69
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,37	-	0,08	-

Wskaźnik rentowności	Definicja	2021	2020
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody netto ze sprzedaży	5,6%	8,2%
Rentowność brutto sprzedaży	Zysk brutto/ Przychody netto ze sprzedaży	5,1%	7,9%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ Przychody netto ze sprzedaży	3,8%	6,3%
Rentowność netto aktywów	Zysk netto/ Aktywa	4,8%	7,4%
Rentowność netto kapitału własnego	Zysk netto/ Kapitał własny	8,3%	13,4%

Wskaźnik płynności	Zalecane	2021	2020
Płynność bieżąca	Aktywa krótkoterminowe/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,64
Płynność szybka	(Należności krótkoterm. + środki pieniężne i inne)/ Zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,25
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności długo- i krótkoterminowe/ Zobowiązania krótko i długoterminowe	0,57	0,49

3.1. STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

3.1.1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

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

- a) Pod marką MEGARON:
- Gładzie Gipsowe: Finisz Gs-1; Super Finisz Gt-120, Gładź Gipsowa Maszynowa Gv-10, Gładź Gipsowo – Polimerowa Professional Gv-15;
 - Gotowe Gładzie Polimerowe: Super Finisz Dv-20, Finisz Dv-21, Bezpyłowa Df-16, Lekka Dv-25;
 - Gipsy Szpachlowe: Francuski Gs-2, Szpachlowy Gs-3; Zbrojony Gs-10;
 - Dekoracyjne Papy w Płynie: Biała Uv-90, Ceglana Uv-213, Brązowa Uv-811, Grafitowa Uv-715;

- Kleje Gipsowe GI-3, GI-5;
 - Kleje Dyspersyjne Dekorfix Dw-13;
 - Emulsje Gruntujące Uniwersalna Dk-150.
- b) Pod marką ŚMIG:
- Gładzie Gotowe: Biała Gotowa Gładź Szpachlowa A-2, Biała Gotowa Gładź Szpachlowa A-6, Biała Gotowa Gładź Malarska A-8, Biała gładź prosto pod wałek A-11;
 - Gładzie Gipsowe: Biała Gładź Szpachlowa Łatwoszlifowalna D-1, Biała Gładź Szpachlowa Wzmocniona D-2, Gładź Francuska D-7, Gładź Szpachlowa Łatwoszlifowalna E-1;
 - Masy Szpachlowe: Supermocna Masa Szpachlowa C-50;
 - Kleje Cementowe: Klej elastyczny mrozoodporny S-3, Klej do kuchni, łazienki i salonu S-4, Klej do gresu S-6;
 - Gipsy Szpachlowe Gips Szpachlowy Do Łączenia Płyt G-K Bez Taśmy D-3, Biały Gips Szpachlowy Do Łączenia Płyt G-K 60 Minut D-4;
 - Kleje Do Płytek Gotowe: Gotowy Klej Do Płytek Dekoracyjnych F-2; Gotowy Klej Do Płytek Klasy D1TE F-60;
 - Farby Renowacyjne: Wodoszczelna Farba Renowacyjna W-1, W-2, W-3, W-4;
 - Grunty: Grunt Uniwersalny K-15.
- c) Pod marką VAVA:
- Gotowa gładź tynkowa biała super lekka V41;
 - Gotowa gładź tynkowa biała o podwyższonej wytrzymałości V42;
 - Gotowa gładź tynkowa biała V43;
 - Gotowy gips szpachlowy do spoinowania płyt gipsowo-kartonowych V51;
 - Klej do płytek dekoracyjnych V61;
 - Gładź tynkowa biała o podwyższonej wytrzymałości V12;
 - Gładź tynkowa V14;
 - Gładź tynkowa biała V16;

3.1.2. WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2021		2020	
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
Gotowe masy i emulsje budowlane	33 915	71%	28 585	64%
Suche prefabrykowane mieszanki	13 618	29%	16 338	36%
RAZEM	47 533	100%	44 923	100%

3.1.3. ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2021		2020	
	[tony]	[tony]	[tony]	[%]
Gotowe masy i emulsje budowlane	18 066	57%	17 053	48%
Suche prefabrykowane mieszanki	13 557	43%	18 390	52%
RAZEM	31 623	100%	35 443	100%

Podstawowe produkty Spółki według kryterium wartości sprzedaży w 2021 roku to:

- biała zaprawa szpachlowa ŚMIG A 2 20 kg – 26 % rocznej sprzedaży,
- gładź gipsowa Megaron Gs-1 20 kg - 9 % rocznej sprzedaży,
- supermocna masa szpachlowa ŚMIG C-50 17 kg 7 % rocznej sprzedaży.

3.1.4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi sprzedaż w kraju i na rynkach zagranicznych.

	2021		2020	
	[tys. zł]	[tys. zł]	[tys. zł]	[%]
Rynek krajowy	40 241	85%	38 533	86%
Rynek zagraniczny	7 292	15%	6 390	14%
RAZEM	47 533	100%	44 923	100

Najważniejsze terytorialnie rynki zbytu wg kryterium wielkości sprzedaży to:

- w kraju - województwa wielkopolskie, mazowieckie i śląskie.
- za granicą - Wielka Brytania, Niemcy i Szwecja.

Wartościowa struktura sprzedaży według kryterium odbiorców za 2021 rok przedstawia się następująco:

- Castorama Polska Spółka z o.o. – 19,60 % rocznej sprzedaży;
- Leroy Merlin Polska Sp. z o.o. – 16,31 % rocznej sprzedaży;
- Birmingham Innovation – 11,35 % rocznej sprzedaży;
- MGI Polska Sp. z o.o. – 10,36 % rocznej sprzedaży;
- Pozostali – 42,39 % rocznej sprzedaży.

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

3.2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

3.2.1. DOSTAWY SUROWCÓW

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

Transakcje handlowe z dostawcami realizowane są na podstawie pisemnych, jednorazowych zamówień, składanych w oparciu o oferty handlowe dostawców określających warunki dostawy na określony, dłuższy okres (z reguły na rok kalendarzowy). Na takich zasadach odbywa się współpraca z dostawcami najważniejszych surowców i komponentów.

3.2.2. DOSTAWA OPAKOWAŃ

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

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

pozwała na stałe i nieprzerwane zaopatrzenie w opakowania.

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

Największy dostawca w 2021 według kryterium wartości zakupów to Jokey Poland Sp. z o.o., której udział w zaopatrzeniu spółki wyniósł 16,73% rocznych kosztów zaopatrzenia w surowce oraz komponenty i osiągnęła 15,24% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

3.3. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie publikował prognoz finansowych.

3.4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

W raportowanym okresie emitent terminowo wywiązywał się ze wszystkich swoich istotnych zobowiązań. Nie ma problemów z dostępem do kredytów bankowych. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację ekonomiczną swoich odbiorców. Korzysta również z ubezpieczenia kredytów kupieckich.

Obecna sytuacja finansowa Emitenta nadal jest dobra. Nie ma w tej chwili podstaw do obaw o pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta w najbliższej przyszłości.

3.5. 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 2021 r. ważnym obszarem działań Emitenta była działalność inwestycyjna oraz badawczo – rozwojowa. Realizowane były prace związane z wykorzystaniem nowoczesnego laboratorium badawczego, nowej linii produkcyjnej, a także bieżące prace badawcze mające na celu stworzenie nowatorskich produktów i poszerzenia asortymentu Spółki, w szczególności dotyczące wdrożenia białej gładzi prosto pod wałek Śmig A-11. Jednakże, ze względu na pandemię koronawirusa Sars-Cov-2 spółka zmuszona była do przełożenia części projektów inwestycyjnych na kolejne lata.

3.6. 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

Czynnikiem nietypowym mającym istotny wpływ na działalność spółki była pandemia koronawirusa Sars-Cov-2. Jej wpływ opisany został w pkt. 8 Sprawozdania finansowego.

4. ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ DZIAŁALNOŚCI Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

4.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM

4.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Głównymi czynnikami makroekonomicznymi mającymi wpływ na działalność Emitenta są:

- kondycja sektora budownictwa kubaturowego a zwłaszcza budownictwa mieszkaniowego;
- aktualny i perspektywiczny wzrost PKB;
- aktualny i perspektywiczny poziom dochodów konsumentów;
- aktualny i perspektywiczny poziom inflacji;
- aktualna i perspektywiczna stopa bezrobocia;
- polityka kredytowa banków wobec finansowania potrzeb mieszkaniowych konsumentów kredytami hipotecznymi.

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

Emitent spodziewa się nasilenia zjawisk mogących wywrzeć negatywny wpływ na jego działalność po dniu bilansowym, w szczególności:

- wzrost inflacji, mogący w wpłynąć na wzrost kosztów podstawowej działalności gospodarczej i w konsekwencji na spadek rentowności, a także na ograniczenie popytu po stronie nabywców oferowanych przez Emitenta wyrobów gotowych;
- niestabilna sytuacja międzynarodowa, mogąca w istotny sposób przyczynić się do zakłócenia możliwości eksportu produktów Spółki i ciągłości łańcuchów dostaw komponentów do produkcji.

4.1.2. RYZYKO WALUTOWE

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

- Produkcja/sprzedaż – część surowców pochodzi z importu. Wzrost kursu EUR względem PLN wpływa na wzrost części kosztów produkcji. W związku z tym, że Spółka prowadzi sprzedaż eksportową ryzyko wzrostu kosztów produkcji wskutek zmiany kursu EUR jest niwelowane przychodami uzyskiwanymi w EUR. Spółka ocenia wpływ tego ryzyka na działalność Spółki jako niewielki. W 2021 roku:
 - koszty poniesione w EUR wyniosły 430 tys.;
 - przychody uzyskane w EUR wyniosły 2.012 tys.
- Koszty transportu - koszty transportu stanowią 10% kosztów Spółki. Ich poziom zależy od cen paliw, a te z kolei są powiązane z ceną ropy naftowej i kursem PLN/USD. W okresie sprawozdawczym ceny paliw kształtowały się na umiarkowanym poziomie. Istnieje ryzyko wzrostu kosztów w przyszłości wskutek wzrostu kosztów transportu będących pochodną wzrostu cen ropy i osłabienia kursu PLN względem USD.

4.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI STÓP PROCENTOWYCH

Ryzyko zmiany stóp procentowych wpływa w pośredni i bezpośredni sposób na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. W bezpośredni sposób zmiana wysokości stóp procentowych podwyższa koszty obsługi przez Spółkę jej zadłużenia. Umowy kredytowe Emitenta, wskutek wieloletniej pozytywnej współpracy z kredytodawcą, oprocentowane są wprawdzie według indywidualnie negocjowanych stóp procentowych, niemniej jednak w 2022 roku spodziewa się on istotnego wzrostu kosztów finansowych z ww. tytułu. Na dzień bilansowy wysokość zadłużenia, którego koszty uzależnione są od wysokości stóp procentowych, przedstawiała się następująco:

Rodzaj zadłużenia	Opis	Wysokość zadłużenia na dzień 31.12.2021
Długoterminowe	Kredyt inwestycyjny	1 210
Długoterminowe	Zobowiązania z tyt. leasingu powyżej 12 m-cy	2 928

Krótkoterminowy	Kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	1 116
Krótkoterminowy	Zobowiązania z tyt. leasingu do 12 m-cy	1 301
Kredyt na rachunku bankowym	Rachunek MBANK	639
Kredyt na rachunku bankowym	Rachunek SANTANDER	5
Razem		7 199

Wpływ zmian stóp procentowych jest także pośredni poprzez oddziaływanie na ceny kredytów udzielanych przez banki komercyjne, w tym ceny kredytów mieszkaniowych oraz funkcjonowanie kontrahentów, którzy z kredytów bankowych korzystają. W tym przypadku Spółka spodziewa się potencjalnego ograniczenia podaży kredytów dla klientów indywidualnych, co skutkować może w dłuższej perspektywie spowolnieniem dynamiki wzrostu popytu na operowane przez nią wyroby gotowe.

4.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI PRAWNYMI

Emitent, tak jak i inne podmioty gospodarcze, podlega regulacjom prawnym z wielu obszarów m. in.: przepisom prawa handlowego, przepisom prawa podatkowego, przepisom prawa pracy, ubezpieczeń społecznych czy ochrony środowiska. Spółka na bieżąco śledzi procesy zmian prawa, zawczasu dostosowując działalność do wdrażanych zmian. W przypadkach tego wymagających Spółka występuje o pisemne interpretacje do odpowiednich organów administracji.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności Spółka szczególnie zwraca uwagę na regulacje prawne i ich planowane zmiany związane z ochroną środowiska, zdrowia itd. mogące wpłynąć na zakres stosowanych do produkcji surowców i komponentów. Według obecnego stanu wiedzy Spółki nie ma zagrożeń prawnych dla funkcjonowania branż w której działa Spółka.

4.1.5. RYZYKO KONKURENCJI

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

Ostatnie kilka lat w branży producentów materiałów i chemii budowlanej to okres stagnacji przychodów. Skutkiem tego pojawia się presja na ceny i obniżanie marż, a dalej - poszukiwanie poprawy rentowności przez ograniczanie kosztów i lepszą efektywność działania oraz szukanie szans wzrostu przez poszerzanie oferty produktowej i wchodzenie na nowe rynki zbytu. Są też sygnały

świadczące o zainteresowaniu konsolidacją co może prowadzić do powstania podmiotów o silniejszej pozycji rynkowej i większych możliwościach oddziaływania na rynek.

Spółka prowadzi wieloletnią strategię wprowadzania innowacyjnych produktów na rynek budowlany. Odpowiedzią na silną dywersyfikację rynku w zakresie powszechnie stosowanych produktów jest wprowadzanie i promowanie nowych technologii. Spółka z sukcesem spopularyzowała na polskim rynku gładzie gotowe, a w 2021 rozpoczęła intensywne działania nakierowane na technologię nakładania gładzi wałkiem. Trwają również prace badawcze oraz projektowany jest rozwój technologii nakierowane na wprowadzenie na rynek popularnych na Zachodzie gładzi lekkich.

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

4.1.6. RYZYKO STAGNACJI BĄDŹ REGRESJI RYNKÓW, NA KTÓRYCH DZIAŁA EMITENT

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

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

Ryzyko regresji rynku może być wynikiem:

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

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

4.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZPRZESTRZENIANIEM PANDEMII KORONAWIRUSA SARS-CoV-2

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 odczuwalne będzie przez Spółkę szczególnie w obszarze składania nowych zamówień przez Klientów Emitenta, realizacji zamówień oraz w obszarze krótkookresowych przepływów pieniężnych. Wpływ tego ryzyka na ww. obszary został szczegółowo omówiony w pkt. 8 Sprawozdania finansowego.

4.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM

4.2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

4.2.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Popyt na produkty Spółki ma charakter sezonowy związany z sezonowością branży budowlanej. Jednak ze względu na fakt, iż produkty Spółki wykorzystywane są do prac prowadzonych wewnątrz budynków, sezonowość nie jest aż tak zauważalna jak w całym sektorze budowlanym. Rozkład procentowy sprzedaży rocznej w poszczególnych kwartałach wygląda w przybliżeniu następująco: 1kw 29%, 2kw 24%, 3kw 24%, 4kw 23%. W ocenie Spółki sezonowość sprzedaży nie generuje istotnego ryzyka.

4.2.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI ORAZ UTRATA KLUCZOWYCH ODBIORCÓW

Ze względu na zdywersyfikowanie kanałów dystrybucji (markety i rynek tradycyjny), jak również zdywersyfikowaną bazę odbiorców, ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych odbiorców należy ocenić jako niewielkie. Tym niemniej ze względu na to, że niemal 20% sprzedaży generowane jest przez Firmę A Spółka dąży do zwiększenia bazy odbiorców i w ten sposób zwiększenia rozproszenia sprzedaży.

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

4.2.1.3. RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

Temat opisany w punkcie 3.2.1 oraz 2.2.2.

4.2.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z ANOMALIAMI POGODOWYMI

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

4.2.1.5. RYZYKO FINANSOWE

Emitent ma właściwą strukturę finansowania, kapitały w pełni finansują majątek trwały, prowadzona działalność jest dochodowa.

Ryzyko finansowe polega na:

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

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

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

W ocenie Spółki stosowane zasady przeciwdziałania ryzyku finansowemu pozwalają na jego kontrolowanie w wystarczającym stopniu. Jednocześnie Emitent prowadzi politykę dywersyfikowania źródeł finansowania zewnętrznego poprzez zawieranie umów kredytowych z co najmniej dwoma bankami. Ma to na celu uzyskanie większej niezależności Spółki i łatwiejsze negocjowanie przez nią kosztów finansowania. W opinii zarządu Emitenta wymienione w nocie 16.3 do sprawozdania finansowego umowy kredytowe w rachunku bieżącym w wystarczającym stopniu pokrywają zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

4.2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

4.2.2.1. POZYCJA SPÓŁKI NA RYNKU

Podstawowe czynniki określające pozycję Spółki na rynku to:

- potencjał produkcyjny – Spółka utrzymuje nad większością konkurentów przewagę technologiczną wynikającą z wysokiego stopnia zautomatyzowania i efektywnej organizacji bazy produkcyjnej, magazynowej i logistycznej,

- specjalizacja – Spółka koncentruje działań na rynku mineralnych mas i mieszanek budowlanych z położeniem akcentów na większy udział w rosnącym rynku mas gotowych (mokrych),
- sieć dystrybucji – Spółka jest obecna we wszystkich najważniejszych sieciach marketów budowlanych, współpraca z wyspecjalizowanymi hurtownikami chemii budowlanej,
- Znajomość marki – Spółka poniosła znaczące nakłady marketingowe - w tym na kampanie telewizyjne i inne działania w mediach - poniesione na promowanie i wspieranie znajomości marki MEGARON, ŚMIG i VAVA.

4.2.2.2. POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI

Obecny stan wykorzystania parku maszynowego nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzedniego roku i nadal pozwala na dwukrotne zwiększenie produkcji bez ponoszenia istotnych nakładów inwestycyjnych.

4.2.2.3. STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA

W 2021 roku Spółka kontynuuje rozwój sprzedaży na rynku krajowym klejów cementowych w klasie C1S1, C1 oraz C1TE. Dodatkowo w drugim kwartale 2021 roku do sprzedaży wprowadzona została biała gładź dyspersyjna do nakładania wałkiem Śmig A-11. Nowowprowadzane produkty wpisują się w dotychczasowy zakres specjalizacji Spółki, tj. oferowanie produktów wykończeniowych do zastosowań wewnętrznych o najwyższej jakości, z przeznaczeniem dla najbardziej wymagających klientów. Dodatkowo Spółka planuje sprzedaż ww. produktów na rynek Europy Zachodniej, a w szczególności na wymagające rynki Niemiec i Wielkie Brytanii. Za pośrednictwem strony internetowej www.smig.pl Spółka rozwija bazę wiedzy zawierającą artykuły oraz porady związane ze sztuką budowlaną. Zawarte w niej treści są przeznaczone zarówno dla profesjonalistów jak i amatorów.

4.3. SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA

Szanse:

- stabilne średnioterminowe perspektywy wzrostu gospodarczego w Polsce,
- intensyfikacja działalności badawczo rozwojowej skutkująca poszerzeniem asortymentu oferowanych produktów,
- niewykorzystane moce produkcyjne,
- sprzedaż eksportowa,
- potencjał rozwoju na rynku krajowym,
- rozwój obecności Spółki w mediach społecznościowych oraz za pośrednictwem strony www.smig.pl.

Zagrożenia:

- rosnąca konkurencja w segmencie gipsów i gładzi,
- rosnący poziom stóp procentowych,
- istotne wahania kursów walutowych,
- niestabilna sytuacja polityczna w obszarze Europy środkowo-wschodniej, mogąca wpłynąć na zaburzenie łańcucha dostaw.

5. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJO-NARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

W okresie sprawozdawczym Emitent zawarł oraz kontynuował realizację następujących umów znaczących dla swojej działalności.

5.1. UMOWA O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM ZE SPÓŁKĄ MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 26 MAJA 2017 R.

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 4.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu początkowo został określony na dzień 25 maja 2020 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.

Aneksem z dnia 17 kwietnia 2020 r. wykorzystanie środków kredytu obrotowego przedłużono do 24 listopada 2020 roku oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu w formie gwarancji de minimis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80 % kwoty Kredytu. Miało to na celu wydłużenie okresu finansowania Spółki w związku z panującą pandemią koronawirusa SARS-COV-2 i zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitały obce. Kolejnym aneksem z dnia 20 listopada 2020 umowa została przedłużona do 23 listopada 2023 roku.

5.2. UMOWA O KREDYT INWESTYCYJNY ZE SPÓŁKĄ MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 27 SIERPNI 2018

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 5.300.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie rozbudowy hali produkcyjno-magazynowej w wysokości nieprzekraczającej 1.575.000,00 zł., na sfinansowanie nakładów na budowę laboratorium kontenerowego w wysokości nieprzekraczającej 1.650.000,00 zł. oraz zakup środka trwałego tj. systemu pakowania o wartości nieprzekraczającej 2.075.000,00 zł. Termin spłaty kredytu został określony na dzień 31 lipca 2023 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.

Aneksem z dnia 26 czerwca 2019 roku ww. umowa kredytowa została wydłużona do 30 września 2019 roku, natomiast aneksem z dnia 25 września 2019 do 29 listopada 2019 roku. 17 kwietnia 2020 roku ww. umowa została przedłużona o sześć miesięcy. Miało to na celu wydłużenie okresu finansowania Spółki w związku z panującą pandemią koronawirusa SARS-COV-2 i zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitały obce.

5.3. UMOWA O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM ZE SPÓŁKĄ SANTANDER S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 17 GRUDNIA 2021 R.

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 3.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu początkowo został określony na dzień 16 grudnia 2024 r. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wystawcy weksla oraz zabezpieczenie kredytu w formie gwarancji de mini mis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80 % kwoty Kredytu.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

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

W okresie sprawozdawczym nie zostały zawarte przez Emitenta transakcje z podmiotami powiązanyymi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

Wszystkie istotne zaciągnięte przez Spółkę istotne umowy kredytowe opisane zostały w pkt. 4.1. - 4.3. W całym okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął pożyczek.

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

W roku 2021 Emitent udzielił własnym pracownikom nieoprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 140 tys. złotych ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Emitent nie udzielił pożyczek podmiotom powiązanym.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielał poręczeń i gwarancji. Jednocześnie otrzymał on zabezpieczenie kredytów w dwóch formie gwarancji de minimis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80% kwoty Kredytu.

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

Spółka nie posiada zawartych z osobami zarządzającymi umów o pracę, umów o zarządzanie, umów zlecenia lub umów o świadczenie usług, które ustalałyby szczególne świadczenia dla członków organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy lub innego stosunku prawnego, na podstawie którego dana osoba wykonuje w Spółce powierzone jej funkcje. Wyjątkiem wykraczającym poza regulacje prawne wynikające z Kodeksu Pracy są zapisy w umowach o pracę z osobami zarządzającymi wprowadzające trzymiesięczny i sześciomiesięczny okres wypowiedzenia umowy o pracę niezależnie od stażu pracy w Spółce.

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy transakcje o takim charakterze nie występowały.

6. STRUKTURA AKCJONARIATU

Od dnia 16 października 2020 roku, na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Sikora	1 151 821	42,66%	2 106 821	43,89%
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30%	1 025 000	21,35%
Kasper Zaziemski	166 110	6,15%	331 110	6,90%
Kajetan Zaziemski	165 000	6,11%	330 000	6,88%
Kornel Zaziemski	165 000	6,11%	330 000	6,88%
Mariusz Sikora	140 000	5,19%	280 000	5,83%
Adam Sikora	107 299	3,97%	167 299	3,49%
Pozostali	229 770	8,51%	229 770	4,78%

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.

Zgodnie z artykułem 16 Ustawy z dnia 30 sierpnia 2019 roku o zmianie ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2020 roku poz. 1526, z późniejszymi zmianami) Zarząd Megaron S.A. wezwał pięciokrotnie akcjonariuszy Spółki posiadających niezdematerializowane akcje Emitenta, do złożenia posiadanych dokumentów akcji w Spółce. Konieczność złożenia dokumentów akcji związana była z nowym obowiązkiem nałożonym na spółki akcyjne oraz spółki komandytowo-akcyjne przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, który polega na obligatoryjnym założeniu przez Spółkę rejestru akcjonariuszy w podmiocie uprawnionym do przechowywania lub rejestrowania instrumentów finansowych. Jednocześnie moc obowiązująca dokumentów akcji, wydanych przez Spółkę, wygasa z dniem 1 marca 2021 roku. Z tym samym dniem uzyskały moc prawną wpisy w rejestrze akcjonariuszy.

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

Z posiadanych przez Emitenta informacji nie ma zawartych umów o takim charakterze.

6.2. AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2021 roku:

Imię, nazwisko oraz sprawowana funkcja w zarządzie	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Sikora - Prezes Zarządu	1 151 821	42,66%	2 106 821	43,89%
Kasper Zaziemski - Członek Zarządu	166 110	6,15%	331 110	6,90%
Kajetan Zaziemski - Członek Zarządu	165 000	6,11%	330 000	6,88%
Mariusz Sikora – Członek Zarządu	140 000	5,19%	280 000	5,83%

6.3. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

6.4. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W 2021 r. Emitent nie prowadził programu nabycia akcji własnych.

6.5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych.

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

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

6.7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka sporządziła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w osobnym dokumencie.

6.8. 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.16 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

31 marca 2019 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Szczecinie, Wydział VIII Gospodarczy, pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym od Sodexo Benefits and Rewards Services Polska sp. z o.o. kwoty 2 893 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi tytułem zwrotu niewykorzystanych środków pieniężnych w programie motywacyjnym. 21 kwietnia 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości powództwo i zasądził od Emitenta zwrot kosztów postępowania na rzecz pozwanego. Wyrok jest nieprawomocny. Aktualnie Spółka oczekuje pisemnego uzasadnienia wyroku.

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

W lutym 2022 roku doszło do przerwy w funkcjonowaniu dwóch linii produkcyjnych, będącej następstwem wykrycia wad fizycznych w dostarczanych do tych linii surowcach. Przerwa wynikała z konieczności weryfikacji spełnienia przez obie linie produkcyjne wewnętrzzakładowych norm ich funkcjonowania. Funkcjonalność obu linii została przywrócona. Emitent pozostaje w kontakcie z dostawcą surowców w celu wyeliminowania wad fizycznych oferowanych przez niego komponentów, naprawy strat spowodowanych tymi wadami i rekompensaty za powstałe szkody.

Mającą miejsce od 24 lutego 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania napaść Federacji Rosyjskiej na Ukrainę nie wywarła, w opinii Emitenta, istotnego, bezpośredniego skutku na jego sytuację finansową. Emitent nie zawierał żadnych bezpośrednich transakcji handlowych z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Federacji Rosyjskiej lub Białorusi oraz nieistotne, z punktu widzenia jego przychodów, z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Ukrainy.

11 kwietnia 2022 roku zmarł długoletni Przewodniczący Rady Nadzorczej, pan Mariusz Adamowicz. 20 kwietnia 2022 uchwałą 03/04/2022/RN dokooptowana została na wspólną kadencję pani Maria Zaziemska.

9. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Intensywna działalność badawczo-rozwojowa Spółki koncentrowała się na poszukiwaniu i realizacji innowacyjnych projektów zmierzających w kierunku poszerzenia oferty wyrobów oraz optymalizacji procesów wytwarzania. Działania prowadzone były zarówno we własnym zakresie jak i we ścisłej współpracy z jednostkami zewnętrznymi i instytucjami naukowymi. Wieloletnie doświadczenie oraz opracowywane Know How umożliwi wejście w nowe segmenty branży. W ciągu 2021 roku część tych prac została zakończona oraz uwieńczona uzyskaniem pozytywnej oceny zewnętrznych jednostek notyfikujących, co otwiera drogę do wdrożenia ich do produkcji. Dodatkowo spółka rozpoczęła prace badawcze nakierowane na wprowadzenie na rynek popularnych na Zachodzie gładzi lekkich. Łączna wartość tych nakładów szacowana jest na 160 tys. i została opisana w nocie nr 8 do sprawozdania finansowego.

10. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym roku wykorzystywała następujące instrumenty finansowe: należności, środków pieniężnych, pożyczek, zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu, a także zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań. Szerzej zobowiązania z tyt. kredytów zostały opisane w nocie nr 6, natomiast pełen zakres informacji o instrumentach finansowych posiadanych przez Spółkę na 31.12.2021 r. został zawarty w sprawozdaniu finansowym w nocie nr I.1.

Szczecin, dnia 25 kwietnia 2022 roku

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu



INFORMACJA ZARZĄDU
DOTYCZĄCA WYBORU FIRMY
AUDYTORSKIEJ

Megaron S.A.

Zarząd Megaron S.A. informuje, że B-think Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4063, została wybrana jako firma audytorska do badania rocznego sprawozdania finansowego MEGARON S.A. w Szczecinie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej Zarząd Megaron S.A. oświadcza, że

- a) B-think Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz członkowie zespołu wykonującego badanie rocznego sprawozdania MEGARON S.A., sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w MEGARON S.A. przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) MEGARON S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Szczecin, dnia 25 kwietnia 2022 roku

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE
RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Megaron S.A.

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że:

- a) wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy,
- b) sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Szczecin, dnia 25 kwietnia 2022 roku

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu