



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA
I PÓŁROCZE 2022
SZCZECIN, dnia 26.09.2022 r.

Zarząd Megaron Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2022 roku, 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 ORAZ ZASADY SPORZĄDZENIA PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Szczecinie. Został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

<i>Nazwa</i>	MEGARON S.A.
<i>Siedziba</i>	70-892 Szczecin, ul. Pyrzycka 3 e, f
<i>Sąd Rejestrowy</i>	Sąd Rejonowy dla Szczecina - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<i>KRS</i>	0000301201
<i>REGON</i>	810403202
<i>Telefon</i>	+48 (091) 46 64 540
<i>Fax</i>	+48 (091) 46 64 541
<i>Strona internetowa</i>	www.megaron.com.pl
<i>Adres e-mail</i>	megaron@megaron.com.pl
<i>Przeważająca działalność wg PKD</i>	2352Z
<i>Sektor według klasyfikacji GPW</i>	materiały budowlane (414)
<i>Czas trwania działalności</i>	nieoznaczony
<i>Zarząd Spółki</i>	Piotr Sikora – Prezes Zarządu Mariusz Sikora – Członek Zarządu Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z następującymi przepisami:

- *Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości* (tekst jednolity Dz. U. 2021 r. poz. 217 z późniejszymi zmianami),

- *Rozporządzeniem 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),*
- *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 5 października 2020 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wymaganych w perspektywie dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2020 roku poz. 2000 wraz ze zmianami).*

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w tysiącach złotych za wyjątkiem pozycji, w których wskazano inaczej.

2. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

W okresie I półrocza 2022 r. ważnym obszarem działań Emitenta były prace mające na celu rozwój sprzedaży białej gładzi prosto pod wałek Śmig A-11. Dodatkowo finalizowane były prace mające na celu wprowadzenie na rynek jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21, a także dalszego rozwoju sprzedaży gipsu szpachlowego zbrojonego Megaron Gs-10 oraz dekoracyjnych pap w płynie Megaron Uv-213 / Uv-715 / Uv-811 / Uv-903. W okresie objętym sprawozdaniem uruchomiony został sklep internetowy *sklep.smig.pl* umożliwiający bezpośrednią sprzedaż do użytkowników końcowych.

3. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Mającą miejsce od 24 lutego 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania napaść Federacji Rosyjskiej na Ukrainę wywarła, w opinii Emitenta, istotny, pośredni wpływ na jego sytuację finansową. Mimo, iż Emitent nie zawierał żadnych bezpośrednich transakcji handlowych z podmiotami zlokalizowanymi na terytorium Federacji Rosyjskiej lub Białorusi, zaburzenia w obrocie międzynarodowym, przerwanie łańcuchów dostaw oraz spowodowany tym wzrost inflacji i rosnące stopy procentowe istotnie wpłynęły na sytuację finansową Spółki. Od maja 2022 roku Spółka obserwuje bowiem spowolnienie koniunktury na krajowym rynku nieruchomości, które już bezpośrednio przyczynia się spadek popytu na materiały budowlane i wykończeniowe. W opinii Spółki, spowolnienie to będzie występowało w kolejnych kwartałach.

W lutym 2022 roku miała miejsce istotna przerwa w funkcjonowaniu dwóch linii produkcyjnych, będąca następstwem wykrycia wad fizycznych dostarczanych do tych linii surowców. W tym samym miesiącu Spółka przywróciła do użytkowania obie linie. Ze względu na trwającą obecnie procedurę likwidacji skutków finansowych powstałej w związku z tym szkody, Emitent nie ma możliwości określenia ostatecznego wpływu zaistniałej sytuacji na jego wyniki finansowe.

Mająca miejsce również pierwszym półroczu 2022 roku pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 wywarła, w opinii Spółki mniejszy, niż w okresach poprzednich, wpływ na jej działalność operacyjną, wyniki finansowe i sytuację płatniczą. Emitent w dalszym ciągu elastycznie reaguje na kolejne etapy rozwoju epidemii w Polsce i na świecie, wybierając optymalny model funkcjonowania Spółki w danym okresie.

4. OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej, nie wystąpiły też żadne z wymienionych powyżej zmian.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyniku na 2022 roku.

6. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólnie 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%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności.

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIĘĆ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na dzień 23.05.2022		Stan posiadania na dzień 26.09.2022	
		Ilość	% udział w kapitale zakładowym	Ilość	% udział w kapitale zakładowym
Piotr Sikora	Prezes Zarządu	1 151 821	42,66%	1 151 821	42,66%
Kasper Zaziemski	Członek Zarządu	166 110	6,15%	166 110	6,15%
Kajetan Zaziemski	Członek Zarządu	165 000	6,11%	165 000	6,11%
Mariusz Sikora	Członek Zarządu	140 000	5,19%	140 000	5,19%

Wyżej wymienione osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają opcji na akcje Spółki. W okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności.

8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA

31.03.2019 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. Kwota ta została ujęta w kosztach Emitenta w latach 2011-2016. 21.04.2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości powództwo i zasądził od Emitenta zwrot kosztów postępowania na rzecz pozwanego. 06.07.2022 roku Spółka złożyła do Sądu Apelacyjnego w Szczecinie apelację od wyroku zaskarżając ten wyrok w części, tj. w zakresie powództwa o zapłatę

1 094 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd Apelacyjny w Szczecinie nie wydał orzeczenia w tej sprawie.

Żadne inne z postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną był lub jest Emitent nie dotyczy przedmiotu sporu, który miałby znaczącą wartość lub znaczący wpływ na działalność spółki.

9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI

Emitent nie posiada jednostek powiązanych, jak również nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji. Na dzień 30.06.2022 r. nie wystąpiły również poręczenia, gwarancje udzielone w okresach poprzednich.

11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W okresie sprawozdawczym nastąpiły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W kwietniu, w związku ze śmiercią w dniu 11.04.2022 r. Pana Mariusza Adamowicza – przewodniczącego Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza dokooptowała w dniu 20.04.2022 r. do swojego składu na wspólną kadencję Panią Marię Zaziemską.

W czerwcu, rezygnację złożyło dwóch członków Rady Nadzorczej, tj. Pan Mieszko Parszewski oraz Pan Mieczysław Żywotko, Walne Zgromadzenia nie zatwierdziło kooptacji członka Rady Nadzorczej Pani Marii Zaziemskiej.

W związku z powyższym w dniu 28.06.2022 r. Walne Zgromadzenie do Rady Nadzorczej powołało:

- Pana Adama Krawiec - jako Członka Rady Nadzorczej (Uchwała WZ 18/2022 z dnia 28.06.2022 r.),
- Pana Andrzeja Malec - jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała WZ 19/2022 z dnia 28.06.2022 r.),
- Pana Artura Gibas - jako Członka Rady Nadzorczej (Uchwała WZ 20/2022 z dnia 28.06.2022 r.).

W dniu 27.06.2022 r. Pan Mieczysław Żywotko złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego oraz Członka Komitetu Audytu Spółki.

W dniu 15.07.2022 r. Pana Arkadiusz Mielczarek złożył rezygnację z funkcji Członka Komitetu Audytu.

W dniu 15.07.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała do Komitetu Audytu na wspólną kadencję następujące osoby:

- Pana Adama Krawiec – jako Przewodniczącego Komitetu Audytu,
- Pana Artura Gibas – jako Członka Komitetu Audytu.

12. WYKAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W ocenie Emitenta wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie kolejnego kwartału mogą mieć:

- dalsze istotne spowolnienie koniunktury w sektorze nieruchomości, który przekładać się będzie na spadek popytu na materiały wykończeniowe i materiały budowlane,
- wzrosty inflacji oraz będący jego konsekwencją wzrost stóp procentowych,
- relacje kursu PLN/EUR wpływająca na poziom ponoszonych przez spółkę kosztów,
- wzmożona konkurencja na rynku w zakresie ustalania poziomu cen materiałów i usług budowlanych,
- przedłużająca się niestabilna sytuacja polityczna w obszarze Europy środkowo-wschodniej, wpływająca bezpośrednio na spowolnienie gospodarcze i koniunkturę w sektorze budowlanym.

13. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU JEJ ZIAŁALNOŚCI Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

13.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM

13.1.1. 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.

13.1.2. 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.
- Koszty transportu - 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 szczególnie wysokim poziomie. Istnieje ryzyko wzrostu kosztów w przyszłości wskutek wzrostu kosztów transportu będących pochodną wzrostu cen ropy i osłabienia PLN względem USD.

13.1.3. 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 Spółka odnotowała wzrost kosztów z ww. tytułu i spodziewa się dalszych wzrostów w kolejnych okresach.

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.

13.1.4. 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. 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.

13.1.5. 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 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 pierwszej połowie 2022 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.

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

Spółka jest producentem mas, mieszanek, dyspersji 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 branży budowlanej,
- 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 mieszanek suchych masami gotowymi. 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.

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

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 odczuwalne jest 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. 3. W opinii Zarządu ryzyko to ma charakter krótkoterminowy.

13.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM

13.2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

13.2.2. 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 ostra jak w całym sektorze budowlanym. W ocenie Spółki sezonowość sprzedaży nie generuje istotnego ryzyka.

13.2.3. 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 ok. 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 któregoś z odbiorców (dystrybutorów), przedstawiciele handlowi zaspokoją popyt ze strony kupujących poprzez znalezienie dla niego alternatywnego kanału dystrybucji.

13.2.4. RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

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 (mailowych), jednorazowych zamówień, składanych w oparciu o oferty handlowe dostawców określających warunki dostawy na określony, dłuższy okres (z reguły na rok kalendarzowy).

13.2.5. 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.

13.2.6. 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. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

13.3. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

13.3.1. 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 działania 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, współpracuje 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.

13.3.2. POTENCJAŁ ROZWOJU SPÓŁKI

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

13.3.3. STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA

W I połowie 2022 roku Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży na rynku krajowym białej gładzi dyspersyjnej do nakładania wałkiem Śmig A-11. Gładź ta wpisuje 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. produktu na rynkach zachodniej Europy, a w szczególności na wymagające rynki Niemiec i Wielkiej Brytanii.

Dodatkowo w okresie objętym sprawozdaniem finalizowane były prace mające na celu wprowadzenie na rynek jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21 oraz rozwoju sprzedaży gipsu szpachlowego zbrojonego Megaron Gs-10.

Gładź Dv-21 przeznaczona jest do wykonywania ścian i sufitów wewnątrz pomieszczeń pod malowanie lub tapetowanie. Nakładana może być pacą, wałkiem lub natryskiem. Jednocześnie cechuje ją kolor ułatwiający wychwycenie nierówności podczas szlifowania, który jaśnieje wraz z postępem prac. Pakowana jest w szare wiadro, pochodzące z materiałów z recyklingu.

Gips Gs-10 przeznaczony jest natomiast do łączenia płyt gipsowo- -kartonowych bez taśmy wzmacniającej. Służy również do naprawiania spękanych tynków, wypełniania ubytków, bruzd i pęknięć w powierzchniach mineralnych. Charakteryzuje się niezwykle wytrzymałością i elastycznością i jest najmocniejszym (wg. badań normowych) gipsem szpachlowym dostępnym na rynku.

Dekoracyjna Papa w Płynie Megaron Uv-213 / Uv-715 / Uv-811 / Uv-903 jest elastycznym materiałem powłokowym, służącym do zabezpieczania zewnętrznych powierzchni. Dostępna jest w czterech kolorach i posiada różnorodne możliwości zastosowania, jakie jak:

- renowacja i ochrona powierzchni,
- uszczelnianie styków oraz łączeń,
- uszczelnianie pęknięć i przecieków,
- renowacja i ochrona murków przed szkodliwym działaniem wody oraz przyziemia ścian zewnętrznych.

Równolegle do ww. działań, za pośrednictwem strony internetowej smig.pl spółka rozwijała bazę wiedzy zawierającą artykuły oraz porady związane ze sztuką budowlaną. Zawarte w niej treści są przeznaczone zarówno dla profesjonalistów jak i amatorów. Jednocześnie w I połowie 2022 roku uruchomiony został sklep internetowy sklep.smig.pl umożliwiający bezpośrednią sprzedaż do użytkowników końcowych.

13.4.SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA

Szanse:

- poszerzenie asortymentu oferowanych produktów,

- niewykorzystane moce produkcyjne,
- sprzedaż eksportowa,
- rozwój sprzedaży jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21, gipsu szpachlowego zbrojonego Megaron Gs-10 oraz dekoracyjna pap w płynie Megaron Uv-213 / Uv-715 / Uv-811 / Uv-903

Zagrożenia:

- dalsze istotne spowolnienie koniunktury w sektorze nieruchomości, który przekładać się będzie na spadek popytu na materiały wykończeniowe i materiały budowlane,
- wzrosty inflacji oraz będący jego konsekwencją wzrost stóp procentowych,
- relacje kursu PLN/EUR wpływająca na poziom ponoszonych przez spółkę kosztów,
- wzmożona konkurencja na rynku w zakresie ustalania poziomu cen materiałów i usług budowlanych,
- przedłużająca się niestabilna sytuacja polityczna w obszarze Europy środkowo-wschodniej, wpływająca bezpośrednio na spowolnienie gospodarcze i koniunkturę w sektorze budowlanym.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

Szczecin, 26.09.2022 r.