



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2023 ROK

Zarząd Megaron Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za 2023 r., 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.

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

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 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 produktów suchych,
- HALA II (Szczecin, ul. Pyrzycka 3a) - z liniami technologicznymi do wytwarzania produktów gotowych (dyspersyjnych) oraz regałami wysokiego składowania.

1.2. 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.

1.3. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz 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 od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Andrzej Malec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Iwona Kowalczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Arkadiusz Mielczarek	Sekretarz Rady Nadzorczej
Adam Krawiec	Członek Rady Nadzorczej
Artur Gibas	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 5 marca 2024 r. Członek Zarządu Spółki, Pan Kajetan Zaziemski poinformował o zamiarze rezygnacji ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Megaron S.A., natomiast 5 kwietnia 2024 r. złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska ze skutkiem na koniec dnia 26 kwietnia 2024 r.

Zasady funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej regulują odpowiednio regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej - dokumenty dostępne są na stronie internetowej Emitenta (www.megaron.com.pl).

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

W 2023 r. nie wystąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

1.5. INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ UPRAWNIONEJ DO BADANIA EMITENTA

W dniu 24 marca 2023 r. Rada Nadzorcza Uchwałą nr 2/03/2023/RN-P dokonała wyboru firmy audytorskiej HLB M2 Audit PIE Sp. z o.o. z wpisanej na liście firm audytorskich prowadzonej przez Państwową Agencję Nadzoru Audytowego PANA pod numerem 4123 do badania sprawozdania finansowego na lata 2023-2024, a także do wydania opinii do sprawozdania o wynagrodzeniach za te same okresy.

Informacja o wynagrodzeniu	2023	2022
Data zawarcia umowy	14.06.2023	07.05.2021
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie roczne [w tys. zł]	45	35
Pozostałe usługi - zwrot kosztów świadczenia usług [w tys. zł]	-	2
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd/badanie śródroczne [w tys. zł]	25	25
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za opinię do sprawozdania o wynagrodzeniach [w tys. zł]	5	7,5

2. 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 2023 r. wyniosły 43 817 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego wskazuje na spadek przychodów o 8,39%. Spadek przychodów związany jest z utrzymującym się przez cały 2023 rok spowolnieniem na rynku nieruchomości, w szczególności zaś na rynku produkcji materiałów budowlanych i wykończeniowych.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2023	01.01.2022
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 817	47 829	9 676	10 202
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-59	-423	-13	-90
III. Zysk (strata) brutto	-902	-1 149	-199	-245
IV. Zysk (strata) netto	-765	-1 053	-169	-225
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 107	3 142	686	670
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 041	-375	-230	-80
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 967	-2 824	-434	-602
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	99	-57	22	-12
IX. Aktywa, razem	33 563	35 879	7 719	7 650
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 028	15 578	3 226	3 322
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 460	3 854	566	822

XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 973	8 685	1 834	1 852
XIII. Kapitał własny	19 535	20 300	4 493	4 328
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	124	115
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)	-0,28	-0,39	-0,06	-0,08
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,28	-0,39	-0,06	-0,08
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,24	7,52	1,66	1,60
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	7,24	7,52	1,66	1,60
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,20	0,00	0,04

Wskaźniki rentowności	Definicja	2023	2022
Rentowność z działalności operacyjnej	Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody netto ze sprzedaży	-0,13%	-0,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Zysk brutto/ Przychody netto ze sprzedaży	-2,06%	-2,4%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ Przychody netto ze sprzedaży	-1,75%	-2,2%
Rentowność netto aktywów	Zysk netto/ Aktywa	-2,28%	-2,9%
Rentowność netto kapitału własnego	Zysk netto/ Kapitał własny	-3,92%	-5,2%

Wskaźniki płynności	Definicja	2023	2022
Płynność bieżąca	Aktywa krótkoterminowe/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,27	1,28
Płynność szybka	(Należności krótkoterm. + środki pieniężne i inne)/ Zobowiązania krótkoterminowe	0,63	0,76
Pokrycie zobowiązań należnościami	Należności długo- i krótkoterminowe/ Zobowiązania krótko i długoterminowe	0,45	0,50

2.1. STRUKTURA SPRZEDAŻY I RYNKI ZBYTU

2.1.1. 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, Bezpyłowa Df-16, Finisz DV-21, 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;
- Jasnoszara gładź polimerowa FINISZ Dv-21;
- Emulsja Gruntująca 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, Supermocna masa szpachlowa C-50s;
- Kleje Cementowe: Klej elastyczny mrozoodporny S-3, Klej do kuchni, łazienki i salonu S-4, Klej do gresu S-6, Klej żelowy Contact MAX ŚMIG S-8;
- Gipsy Szpachlowe Gips Szpachlowy Do Łączenia Płyt G-K Bez Taśmy D-3, Biały Gips Szpachlowy Do Łączenia Płyt G-K 60 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.

2.1.2. WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2023		2022	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Produkty gotowe, dyspersyjne	34 527	79%	38 263	80%
Produkty suche	9 290	21%	9 567	20%
RAZEM	43 817	100%	47 829	100%

2.1.3. ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2023		2022	
	[tony]	[%]	[tony]	[%]
Produkty gotowe, dyspersyjne	9 037	63%	16 079	63%
Produkty suche	5 271	37%	9 388	37%
RAZEM	14 308	100%	25 467	100%

2.1.4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi sprzedaż w kraju i na rynkach zagranicznych.

	2023		2022	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Rynek krajowy	33 833	79%	39 827	83%
Rynek zagraniczny	8 990	21%	8 002	17%
RAZEM	43 817	100%	47 829	100%

Najważniejsze terytorialnie rynki zbytu wg kryterium wielkości sprzedaży to:

- w kraju – Spółka obejmuje siecią sprzedaży cały kraj
- za granicą – głównie kraje Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii.

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

2.2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

2.2.1. 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 uniemożliwiłyby dokonanie szybkiej zmiany dostawcy.

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

2.2.2. 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,
- utrzymaniem stanu magazynowego opakowań w magazynie dostawcy,

pozwala na stałe i nieprzerwane zaopatrzenie w opakowania.

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

2.3. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie publikował prognoz finansowych.

2.4. 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.

Pomimo wykazanej straty netto, Spółka wykazała dodatnią rentowność ze sprzedaży (rozumianej jako *Zysk na sprzedaży/Przychody netto ze sprzedaży*). Obecna sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna. Podjęte przez Spółkę działania powodują, że nie ma w tej chwili podstaw do obaw o pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta w najbliższej przyszłości.

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

Spółka poniosła znaczące wydatki inwestycyjne na rozbudowę hali magazynowej oraz laboratorium kontenerowego w poprzednich okresach sprawozdawczych. W związku z powyższym w 2023 r. Spółka koncentrowała swoją uwagę na pełnym wykorzystaniu potencjału tych inwestycji, w szczególności na sprzedaży klei cementowych o różnych klasach. Ze względu na mające miejsce od maja 2022 r. i przez cały 2023 r. spowolnienie na krajowym rynku materiałów budowlanych i wykończeniowych, Emitent ograniczył wydatki inwestycyjne. Jediną znaczącą inwestycją przeprowadzoną w analizowanym okresie sprawozdawczym były nakłady na implementację nowego systemu typu ERP w Spółce.

2.6. 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

Począwszy od maja 2022 r. oraz przez cały 2023 r. Spółka obserwuje istotne spowolnienie koniunktury na krajowym rynku nieruchomości, które bezpośrednio przyczynia się do spadku popytu na materiały budowlane i wykończeniowe. Dodatkowo Spółka w dalszym ciągu odnotowuje wzrost kosztów działalności operacyjnej oraz kosztów finansowych. Czynniki te skutkują m.in. istotnym obniżeniem rentowności Spółki a w konsekwencji pogorszeniem jej wskaźników ekonomicznych oraz wysokim poziomem zadłużenia krótkoterminowego. W opinii Spółki, spowolnienie to może następować także w 2024 roku.

Spółka wykazała w pozostałych przychodach operacyjnych odszkodowanie w wysokości 1 445 tys. zł. z tytułu dostarczenia przez jednego z kontrahentów wadliwego surowca do produkcji. Spółka dokonała następnie kompensaty należności z tytułu odszkodowania w ww. wysokości z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług wobec

tego samego kontrahenta w wysokości 722 tys. zł do kwoty niższej wierzytelności. Pozostała po kompensacie należność w wysokości 723 tys. zł jest uprawdopodobniona, jednak zasady ostrożnościowe wynikłe z Ustawy o Rachunkowości nakazują objąć je odpisem aktualizującym, ze względu na brak potwierdzenia należności przez dłużnika. W opinii Zarządu ta należność jest w pełni ściągalna. Jednocześnie Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec tego samego kontrahenta w wyżej wskazanej wysokości 722 tys. zł odpowiadającej wartości potrąconej wierzytelności. Rezerwę utworzono kierując się zasadą ostrożności, wobec wezwania wniesionego przez dłużnika o zapłatę przedmiotowej kwoty. Zarząd stoi na stanowisku, że roszczenia Spółki mają mocną podstawę faktyczną i prawną, tym niemniej uznał za właściwe, wobec trudności w oszacowaniu terminu i końcowego wyniku potencjalnego sporu, objąć roszczenie w całości odpisem aktualizującym i rezerwą w części skompensowanej z zobowiązaniem względem dłużnika.

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

3.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MAKROOTOCZENIEM

3.1.1. 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 m.in. 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:

- spowolnienie gospodarcze na rynku materiałów budowlanych przyczyniające się do ograniczenia popytu na oferowane przez Emitenta wyroby gotowe, a w konsekwencji na spadek rentowności,
- niestabilna sytuacja międzynarodowa, mogąca w istotny sposób przyczynić się do zakłócenia możliwości eksportu produktów Spółki i ciągłości łańcuchów dostaw.

3.1.2. RYZYKO WALUTOWE

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

- Produkcja/sprzedaż – część surowców pochodzi z importu. Wahania 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 2023 r.:
 - koszty poniesione w EUR wyniosły 752 tys.;
 - przychody uzyskane w EUR wyniosły 2.104 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 wahań kursu PLN względem USD.

3.1.3. 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 2023 r. Spółka poniosła wysoki poziom 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 31.12.2023 (w tys)
Długoterminowe	Kredyt inwestycyjny – część długoterminowa	987
Długoterminowe	Zobowiązania z tyt. leasingu – część długoterminowa	1 473
Krótkoterminowy	Kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	112
Krótkoterminowy	Zobowiązania z tyt. leasingu – część krótkoterminowa	1 498
Kredyt na rachunku bankowym	Rachunek MBANK	383
Kredyt na rachunku bankowym	Rachunek SANTANDER	2 128

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 odczuła ograniczenie podaży kredytów dla klientów indywidualnych, co przyczyniło się do spowolnienia dynamiki wzrostu popytu na oferowane przez nią wyroby gotowe.

3.1.4. 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 branży w której działa Spółka.

3.1.5. 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 poszerzenie 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 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. Jednocześnie od kilku lat Emitent rozwija sprzedaż bezpośrednio do wykonawców mającą na celu stworzenie równoległego, alternatywnego kanału dystrybucji jej produktów.

3.1.6. 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 oraz rynku 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. 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.

3.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z MIKROOTOCZENIEM

3.2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA

3.2.1.1. 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 27%, 2kw 25%, 3kw 26%, 4kw 22%. W ocenie Spółki sezonowość sprzedaży nie generuje istotnego ryzyka.

3.2.1.2. 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 około 15% sprzedaży generowane jest przez Firmę A, Emitent 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 któregośkolwiek z odbiorców (dystrybutorów), przedstawiciele handlowi zaspokoją popyt ze strony kupujących poprzez znalezienie dla niego alternatywnego kanału dystrybucji.

3.2.1.3. RYZYKO DOTYCZĄCE UTRATY KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW

Temat opisany w punkcie 2.2.1 oraz 2.2.2.

3.2.1.4. 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.

3.2.1.5. RYZYKO FINANSOWE

Ryzyko finansowe polega na:

- ryzyku pogorszenia sytuacji finansowej głównych kontrahentów co mogłoby skutkować wzrostem należności przeterminowanych i trudnościami w ich ściąganiu;
- 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);
- ubezpieczenia, począwszy od 01 stycznia 2023 r., wszystkich należności handlowych;
- 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.

3.2.1.6. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności rozumiane jest jako ryzyko braku możliwości terminowego regulowania przez Emitenta zobowiązań wszelkich rodzajów oraz finansowania jego aktywów. W celu przeciwdziałania temu zjawisku Spółka prowadzi aktywny monitoring jej przepływów pieniężnych oraz prognozowania zapotrzebowania na środki pieniężne w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednocześnie Emitent posiada zawarte stosowne umowy kredytów obrotowych na rachunkach bieżących w celu zabezpieczenia jego płynności.

Niespełnianie niektórych kowenantów zawartych w umowach kredytowych, może wprawdzie skutkować wypowiedzeniem wybranych umów kredytowych lub nieprzedłużeniem tych kończących się w 2024 i latach kolejnych, co przyczynić się może do utraty płynności, jednak w opinii Emitenta ryzyko to jest znikome.

3.2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

3.2.2.1. 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 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 oraz ŚMIG.

3.2.2.2. 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.

3.2.2.3. STRATEGIA RYNKOWA I ROZWÓJ EMITENTA

W 2023 r. Spółka kontynuowała rozwój sprzedaży jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21 oraz dekoracyjnych pap w płynie a także poczyniła przygotowania do wprowadzenia w 2024 Supermocnej masy szpachlowej Śmig C-50s.

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.

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, takie 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.

Supermocna masa szpachlowa Śmig C-50s o standardach szpachlowania Q1 i Q2 jest najnowszym Asortymentem w ofercie Emitenta. Po sukcesach związanych ze sprzedażą dyspersyjnej Supermocnej masy szpachlowa Śmig C-50, Emitent wprowadzi w kwietniu 2024 r. produkt suchy. Spółka spodziewa się dynamicznego wzrostu sprzedaży tego Asortymentu.

Spółka w marcu 2023 r. wprowadziła na rynek innowacyjny klej cementowy wysokiej klasy normowej C2TES1 o nazwie S-8 Contact Max zapewniający maksymalny kontakt płytek z podłożem. Sprzedaż kleju wsparta została przez najnowocześniejszy na rynku program lojalnościowy dla wykonawców. Rozwiązania zastosowane w programie są wyjątkowe w branży natomiast kleje cementowe są zupełnie nowym segmentem rynku dla Spółki. Dodatkowo w 2024 Spółka planuje poszerzenie programu lojalnościowego o kolejne Asortymenty jak Gotowa gładź polimerowa Megaron Dv-21 17 kg oraz Supermocna masa szpachlowa ŚMIG C-50s 5kg.

3.3. SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA

Szanse:

- poszerzenie Asortymentu oferowanych produktów,
- niewykorzystane moce produkcyjne,
- sprzedaż eksportowa, w tym ponowny rozwój sprzedaży w Wielkiej Brytanii
- rozwój sprzedaży jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21, , kleju cementowego C2TES1 S-8 Contact Max oraz dekoracyjnych pap w płynie Megaron Uv-213 / Uv-715 / Uv-811 / Uv-903 oraz Supermocnej masy szpachlowej Śmig C-50s,
- rozwój programu motywacyjnego Specjalista mającego na celu promowanie sprzedaży kleju cementowego C2TES1 S-8 Contact Max, gotowej gładzi polimerowej Megaron Dv-21 17 kg oraz supermocnej masy szpachlowej ŚMIG C-50s 5kg.

Zagrożenia:

- utrzymujące się spowolnienie koniunktury w sektorze nieruchomości, które przekładać się będzie na spadek popytu na materiały wykończeniowe i materiały budowlane,
- utrzymujący się wysoki poziom wzrost stóp procentowych,
- kurs PLN/EUR wpływający na poziom przychodów ze sprzedaży eksportowej,
- zerowa lub ujemna rentowność Spółki, wzrost zadłużenia krótkoterminowego oraz dalsze pogorszenie się podstawowych wskaźników finansowych, a także nieprzestrzeganie kowenantów wyszczególnionych w umowach kredytowych Spółki,
- wypowiedzenie umów kredytowych lub nieprzedłużenie tych kończących się w 2024 r. i latach kolejnych przez banki finansujące, co skutkować może utratą płynności przez Spółkę,

- 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.

4. 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 oraz kontynuował realizację następujących umów znaczących dla swojej działalności.

4.1. UMOWA O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM Z BANKIEM 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 początkowo 4.000 tys. zł, a obecnie 5.000 tys. 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.

Aneksiem z dnia 17 kwietnia 2020 r. wykorzystanie środków kredytu obrotowego przedłużono do 24 listopada 2020 r. oraz wprowadzono dodatkowe zabezpieczenie kredytu w formie gwarancji de minimis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80 % kwoty Kredytu. Dodatkowymi zabezpieczeniami stał się wekslem własny in blanco z deklaracją wystawcy weksla na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. 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 r. umowa została przedłużona do 23 listopada 2023 r., natomiast aneksem z dnia 9 lutego 2023 aneksu zwiększono wysokość kredytu o 1.000 tys. zł oraz wydłużono okres obowiązywania kredytu o 36 miesięcy, tj do 11 lutego 2026 r. Na dzień bilansowy Emitent nie spełnia części kowenantów zawartych w ww. umowie, co skutkować może wypowiedzeniem umowy kredytowej przez bank finansujący, jednak w opinii Emitenta ryzyko to jest minimalne.

4.2. UMOWA O KREDYT INWESTYCYJNY Z BANKIEM 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 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie rozbudowy hali produkcyjno- magazynowej w wysokości nieprzekraczającej 1.575 tys. zł., na sfinansowanie nakładów na budowę laboratorium kontenerowego w wysokości nieprzekraczającej 1.650 tys. zł. oraz zakup środka trwałego tj. systemu pakowania o wartości

nieprzekraczającej 2.075 tys. zł. Termin spłaty kredytu został pierwotnie określony na dzień 31 lipca 2023 r. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi hipoteka umowna, zastaw rejestrowy, cesja polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 KPC. Zgodnie z umową środki z kredytu zostały uruchomione po przedstawieniu przez Emitenta dokumentów potwierdzających skuteczne ustanowienie zabezpieczeń przewidzianych ww. umową.

Aneksiem z dnia 17 kwietnia 2020 r. wprowadzono karencję spłaty ww. kredytu na 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. Aneksiem z dnia 18 stycznia 2023 roku termin spłaty kredytu został przedłużony do dnia 31 stycznia 2025 r, natomiast aneksem z dnia 18 stycznia 2024 roku termin spłaty kredytu został przedłużony do dnia 28 listopada 2025 r. Na dzień bilansowy Emitent nie spełnia części kowenantów zawartych w ww. umowie, co skutkować może wypowiedzeniem umowy kredytowej przez bank finansujący, jednak w opinii Emitenta ryzyko to jest minimalne.

4.3. UMOWA O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM Z BANKIEM 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 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu został określony na dzień 16 grudnia 2024 r. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonego kredytu stanowi weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wystawcy weksla, zabezpieczenie kredytu w formie gwarancji de minimis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 50 % kwoty kredytu wraz z wekslem własnym in blanco i deklaracją wystawcy weksla na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Spółka aktywnie monitoruje przestrzeganie kowenantów zawartych w ww. umowie kredytowej i uznaje ryzyko jej nieprzedłużenia w 2024 jako minimalne.

4.4. UMOWA O ELASTYCZNY KREDYT ODNAWIALNY Z BANKIEM MBANK S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 9 LUTEGO 2023 R.

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 1.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu początkowo został określony na dzień 16 grudnia 2024 r. Prawnym zabezpieczeniem spłaty udzielonego kredytu jest weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wystawcy weksla, zabezpieczenie kredytu w formie gwarancji de minimis udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80 % kwoty kredytu wraz z wekslem własnym in blanco i deklaracją wystawcy weksla na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Na dzień bilansowy Emitent nie spełnia wybranych kowenantów zawartych w ww. umowie, co skutkować może wypowiedzeniem umowy kredytowej przez bank finansujący, jednak w opinii Emitenta ryzyko to jest minimalne.

4.5. 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 powiązаныmi, zarówno pojedynczo, ani też łącznie, które byłyby istotne i zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

Wszystkie zaciągnięte przez Spółkę istotne umowy kredytowe opisane zostały w pkt. 4.1. - 4.4. W całym okresie sprawozdawczym Emitent wywiązał się terminowo ze wszystkich swoich zobowiązań finansowych. W okresie sprawozdawczym Emitent nie zaciągnął pożyczek. Pogorszenie się wyników finansowych Emitenta powoduje nieprzestrzeganie niektórych kowenantów wyszczególnionych w umowach kredytowych Spółki, co skutkować może wypowiedzeniem wybranych umów kredytowych lub nieprzedłużeniem tych kończących się w 2024 r. oraz latach kolejnych i utratą płynności. Zarząd ocenia jednak ryzyko wypowiedzenia umowy przez bank jako znikome.

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

W 2023 r. Emitent udzielił własnym pracownikom nieoprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 105 tys. złotych ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz środków ogólnych Spółki. Emitent nie udzielił pożyczek podmiotom powiązany.

4.8. 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 dwóch kredytów w formie gwarancji de minimis udzielonych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 80% i 50% kwot Kredytu.

4.9. 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 okres wypowiedzenia umowy o pracę niezależnie od stażu pracy w Spółce.

4.10. 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.

5. 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 ogólniej 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 2022 roku poz. 1467, 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, wygasła z dniem 1 marca 2021 roku. Z tym samym dniem uzyskały moc prawną wpisy w rejestrze akcjonariuszy.

5.1. 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.

5.2. AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Z informacji dostępnych Emitentowi wynika, że na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Imię, nazwisko oraz sprawowana funkcja w zarządzie	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólny 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%

5.3. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonują obecnie programy akcji pracowniczych.

5.4. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W 2023 r. Emitent nie prowadził programu nabycia akcji własnych.

5.5. WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW POCHODZĄCYCH Z WPŁYWÓW Z WYEMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Emitent nie wyemitował dodatkowych papierów wartościowych.

5.6. 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.

5.7. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka sporządziła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w osobnym dokumencie.

5.8. 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. 18 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

31 marca 2019 r. 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 r. Sąd pierwszej instancji oddalił w całości powództwo i zasądził od Emitenta zwrot kosztów postępowania na rzecz pozwanego. 06 lipca 2022 r. 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 z innych postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną był lub jest Emitent nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości istotnej dla całości jego działalności.

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

W dniu 5 marca 2024 r. Członek Zarządu Spółki, Pan Kajetan Zaziemski poinformował o zamiarze rezygnacji ze sprawowanej funkcji Członka Zarządu Megaron S.A., natomiast w 5 kwietnia 2024 r. złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska ze skutkiem na koniec dnia 26 kwietnia 2024 r.

8. 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 w ścisłej współpracy z jednostkami zewnętrznymi i instytucjami naukowymi. Wieloletnie doświadczenie oraz opracowywane know-how umożliwi wejście w nowe segmenty branży. W ciągu 2023 r. część tych prac została zakończona oraz uwieczniona wdrożeniem 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 83 tys. i została opisana w notcie nr 8 do sprawozdania finansowego.

9. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka w bieżącym roku obrotowym wykorzystywała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne, udzielone pożyczki, a w zakresie ryzyka płynnościowego i stóp procentowych: zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu finansowego. Szerzej zobowiązania z tyt. kredytów zostały opisane w notcie nr 15.4 i 16.3, natomiast pełen zakres informacji o instrumentach finansowych posiadanych przez Spółkę na 31 grudnia 2023 r. został zawarty w sprawozdaniu finansowym w notcie nr 1.2. Sprawozdania finansowego.

Szczecin, dnia 23 kwietnia 2024 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kajetan Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarząd