



---

## LIST PREZESA ZARZĄDU

---

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 2024 r. Stanowi ono podsumowanie całorocznej pracy i wysiłków Pracowników włożonych w budowanie pozycji Spółki oraz rozwijanie jej przewag konkurencyjnych na rynku krajowym i zagranicznym.

W 2024 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 46 886 i zysk netto w wysokości 956 tys. zł. Pomimo trwającego od maja 2022 r. spowolnienia na krajowym rynku nieruchomości w ogólności, a na rynku materiałów budowlanych i wykończeniowych w szczególności. Spółce udało się osiągnąć wzrost przychodów ze sprzedaży i dodatnią rentowność.

W 2024 r. Spółka kontynuowała rozwój innowacyjnego produktu jakim jest **Papa w płynie** w kolorze białym, ceglanym, brązowym i grafitowym. Produkt ten osiągnął w mijającym roku wysokie wzrosty sprzedaży. Spółka koncentrowała też swoje działania na rozwoju **Jasnoszarej gładzi polimerowej Finisz Dv-21**. Gotowa szara gładź typu smart jest bowiem jedyną na rynku gładzią zmieniającą kolor w trakcie pracy. Istotnym sukcesem Spółki jest także wprowadzenie do sprzedaży **Supermocnej masy szpachlowa Śmig C-50s** o standardach szpachlowania Q1 i Q2. Po sukcesach związanych ze sprzedażą dyspersyjnej **Supermocnej masy szpachlowej Śmig C-50**, zdecydowaliśmy się wprowadzić w drugim kwartale 2024 r. produkt suchy.

W 2024 **Program lojalnościowy "Specjalista"** został znacząco rozbudowany. Do programu włączono kolejne produkty: Megaron Dv-21, Megaron Gv-15, Megaron Dv-20, ŚMIG A-11 oraz ŚMIG C-50s. Rozszerzono również ofertę nagród o wysokiej jakości ubrania robocze z logo programu Specjalista oraz profesjonalne narzędzia, w tym wysokiej klasy noże do gładzi. W 2025 r. Spółka planuje dalsze rozszerzanie programu Specjalista, obejmując nim kolejne produkty z oferty oraz poszerzając katalog nagród dostępnych w programie.

Rok 2024 to także kolejny okres wzrostu sprzedaży eksportowej. Z roku na rok umacniamy swoją pozycję w Wielkiej Brytanii, Niemczech oraz w innych krajach europejskich.

Istotnym elementem wzmocnienia pozycji rynkowej w 2024 r. była kontynuacja, pomimo okrojonego zatrudnienia, działalności badawczo rozwojowej, która koncentrowała się na poszukiwaniu i realizacji projektów zmierzających w kierunku poszerzenia oferty wyrobów oraz optymalizacji procesów wytwarzania. Spółka rozwijała także potencjał zakończonych w poprzednich 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](http://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.

W celu przygotowania spółki na kolejne lata, zawarta została dwuwalutowa umowa kredytowa poprawiająca znacząco jej płynność. Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Nie mamy istotnych problemów z windykacją należności, a nasze zobowiązania regulujemy terminowo. Z całą pewnością mogę stwierdzić, że jesteśmy przygotowani na wyzwania czekające nas w 2025 roku. Wyrażam także głębokie przekonanie, że osiągnane rezultaty, pozycja rynkowa oraz podejmowane działania stawiają Spółkę w gronie firm wiarygodnych, stabilnych finansowo i z dobrymi perspektywami wzrostu.

Szczecin, 23 kwietnia 2025 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2024  
ROK**



Zarząd Megaron Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za 2024 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 z późn. zmian.).

## 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 do 26 kwietnia 2024 r. 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 27 kwietnia do 31 grudnia 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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 01 stycznia 2025 r. rozpoczęła się siódma kadencja Rady Nadzorczej Spółki, której skład osobowy nie uległ zmianie. Została ona powołana uchwałami nr 18/2024, 19/2024, 20/2024, 21/2024 i 22/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2024 r. Do momentu sporządzenia niniejszej informacji, Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

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](http://www.megaron.com.pl)).

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

W 2024 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	2024	2023
Data zawarcia umowy	14.06.2023	14.06.2023
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie roczne	45	45

Pozostałe usługi – zwrot kosztów świadczenia usług	-	-
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za przegląd śródroczny	25	25
Wynagrodzenie biegłego rewidenta za opinię do sprawozdania o wynagrodzeniach	5	5

- Wynagrodzenia dotyczące prac za 2024 r. podlegają indeksacji o inflację dóbr i usług konsumpcyjnych.

## 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 2024 r. wyniosły 46 897 tys. zł, co w porównaniu do roku poprzedniego wskazuje na wzrost przychodów o 7,00%. Wzrost przychodów związany jest z wzrostem sprzedaży eksportowej oraz nieznaczną poprawą koniunktury na krajowym rynku produkcji materiałów budowlanych i wykończeniowych.

Poniżej przedstawione zostały podstawowe dane finansowe i wskaźniki Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
	w tys.zł		w tys.EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów	46 886	43 817	10 893	9 676
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 548	-59	360	-13
III. Zysk (strata) brutto	1 228	-902	285	-199
<b>IV. Zysk (strata) netto</b>	<b>958</b>	<b>-765</b>	<b>223</b>	<b>-169</b>
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 583	3 107	832	686
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-263	-1 041	-61	-230
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 008	-1 967	-699	-434

VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	313	99	73	22
<b>IX. Aktywa, razem</b>	<b>31 654</b>	<b>33 563</b>	<b>7 408</b>	<b>7 719</b>
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 040	14 028	2 584	3 226
XI. Zobowiązania długoterminowe	333	2 460	78	566
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 344	7 973	1 719	1 834
<b>XIII. Kapitał własny</b>	<b>20 615</b>	<b>19 535</b>	<b>4 824</b>	<b>4 493</b>
XIV. Kapitał zakładowy	540	540	126	124
XV. Liczba akcji (w szt.)	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
<b>XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)</b>	<b>0,35</b>	<b>-0,28</b>	<b>0,08</b>	<b>-0,06</b>
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	-0,28	0,08	-0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,64	7,24	1,79	1,66
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,64	7,24	1,79	1,66
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wskaźniki rentowności	Definicja	2024	2023
Rentowność działalności operacyjnej	Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody netto ze sprzedaży	3,30%	-0,13%
Rentowność brutto sprzedaży	Zysk brutto/ Przychody netto ze sprzedaży	2,62%	-2,06%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ Przychody netto ze sprzedaży	2,04%	-1,75%
Rentowność netto aktywów	Zysk netto/ Aktywa	3,03%	-2,28%
Rentowność netto kapitału własnego	Zysk netto/ Kapitał własny	4,65%	-3,91%

Wskaźniki płynności	Definicja	2024	2023
Płynność bieżąca	Aktywa krótkoterminowe/ Zobowiązania krótkoterminowe	1,44	1,27



Płynność szybka	(Należności krótkoterm. + środki pieniężne i inne)/ Zobowiązania krótkoterminowe	0,83	0,63
Pokrycie zobowiązań należnościami	Zobowiązania krótkoterminowe Należności długo- i krótkoterminowe/ Zobowiązania krótko i długoterminowe	0,70	0,45

---

## 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 Gipsowo – Polimerowa Professional Gv-15;
- Gotowe Gładzie Polimerowe: Super Finisz Dv-20, Bezpyłowa Df-16, Finisz Dv-21,
- Gipsy Szpachlowe: Francuski Gs-2, Szpachlowy Gs-3;
- Dekoracyjne Papy w Płynie: Biała Uv-903, Ceglana Uv-213, Brązowa Uv-811, Grafitowa Uv-715;
- Kleje Gipsowe Gl-3, Gl-5, Gipsbruk Megaron GL-5
- Kleje Dyspersyjne Dekorfix Dw-13;
- Fertig Spachtel Super Finish Dv-20.

b) Pod marką ŚMIG:

- Gładzie Gotowe: Biała Gotowa Gładź Szpachlowa A-2, Pasta Para Juntas Smig A-2, Readymixed Jointing and Finishing SMIG A-2, No Tape Jointing SMIG A-2, Biała Gotowa Gładź Szpachlowa A-6, Biała gładź prosto pod wałek A-11;
- Gotowa Masa szpachlowa: Supermocna Masa Szpachlowa C-50,
- Sucha Masa Szpachlowa: Supermocna Masa Szpachlowa C-50s;
- Kleje Cementowe:, Klej żelowy Contact MAX ŚMIG S-8;
- Kleje Do Płytek Gotowe: Gotowy Klej Do Płytek Dekoracyjnych F-2; Gotowy Klej Do Płytek Klasy D1E F-60.

c) Pod Marką VAVA:

- Fardigblandad Fastmassa VAVA V62

d) Pod marką obcą: suche i gotowe produkty pod markami kontrahentów.

### 2.1.2. WARTOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2024		2023	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Produkty gotowe, dyspersyjne	38 447	82%	34 527	79%
Produkty suche	8 450	18%	9 290	21%
<b>RAZEM</b>	<b>46 897</b>	<b>100%</b>	<b>43 817</b>	<b>100%</b>

### 2.1.3. ILOŚCIOWA STRUKTURA SPRZEDAŻY

	2024		2023	
	[tony]	[%]	[tony]	[%]
Produkty gotowe, dyspersyjne	13 240	67%	12 421	62%
Produkty suche	6 446	33%	7 712	38%
<b>RAZEM</b>	<b>19 686</b>	<b>100%</b>	<b>20 133</b>	<b>100%</b>

### 2.1.4. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

Spółka prowadzi sprzedaż w kraju i na rynkach zagranicznych.

	2024		2023	
	[tys. zł]	[%]	[tys. zł]	[%]
Rynek krajowy	35 245	75%	33 833	79%
Rynek zagraniczny	11 652	25%	8 979	21%
<b>RAZEM</b>	<b>46 897</b>	<b>100%</b>	<b>42 812</b>	<b>100%</b>

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 uniemożliwiałyby 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,
- utrzymywaniu stanu magazynowego opakowań w magazynie dostawcy, co 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.

Spółka wykazała dodatni zysk netto oraz dodatnią rentowność 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 2024 r. Spółka w dalszym ciągu 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. poprzez rok 2023 r. i częściowo 2024 r. spowolnienie na krajowym rynku materiałów budowlanych i wykończeniowych, Emitent ograniczył wydatki inwestycyjne. Jedyną znaczącą inwestycją przeprowadzoną w analizowanym okresie sprawozdawczym były nakłady na ulepszenie 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 roku 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 wysoki poziom kosztów finansowych. Czynniki te skutkują, m.in.

relatywnie niskim poziomem rentowności Spółki. W 2024 Spółka odnotowała nieznaczny wzrost zapotrzebowania na jej główne produkty, czego przyczyną był spadek inflacji oraz spadek stóp procentowych. W dalszym ciągu Spółka odczuwa jednak efekty spowolnienia koniunktury na rynku materiałów budowlanych.

### **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 2024 r.:

- koszty poniesione w EUR wyniosły 604 tys.;
- przychody uzyskane w EUR wyniosły 2.672 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 wzrost 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 2024 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	Wartość
II. Zobowiązania długoterminowe	Kredyt inwestycyjny – część długoterminowa	0
II. Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania z tyt. leasingu – część długoterminowa	333
III. Zobowiązania krótkoterminowe	Kredyt inwestycyjny - część krótkoterminowa	987



III. Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania z tyt. leasingu – część krótkoterminowa	1 158
III. Zobowiązania krótkoterminowe	Rachunek na rachunku bieżącym w MBANK S.A.	1 563
III. Zobowiązania krótkoterminowe	Rachunek na rachunku bieżącym w SANTANDER BANK POLSKA S.A. (kredyt spłacony)	0

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 itp. 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 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 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 poprzez 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 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, ograniczając 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 znacznie 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: 1 kw 28%, 2 kw 24%, 3 kw 26%, 4 kw 21%. 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 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);
- ubezpieczenia, począwszy od 01 stycznia 2023 r., wszystkich należności handlowych (od 01 kwietnia 2025 Emitent podjął decyzję o wyłączeniu ubezpieczenia dla największych sieci handlowych);
- procedur związanych z procesem monitorowania i windykacji należności przeterminowanych;
- 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 płynności.

Niespełnianie niektórych kowenantów zawartych w umowach kredytowych może wprawdzie skutkować wypowiedzeniem wybranych umów kredytowych, 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 akcentu 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 w latach poprzednich 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 2024 r. Spółka kontynuowała realizację strategii rozwoju rynku poprzez wprowadzanie nowych produktów oraz rozszerzanie programu lojalnościowego "Specjalista" dla Wykonawców.

Głównym wydarzeniem było wdrożenie na rynek nowego produktu - suchej masy do łączenia płyt g-k ŚMIG C-50s, która stanowi uzupełnienie oferty i produkt komplementarny do bardzo dobrze znanej i cenionej, gotowej masy do łączenia płyt g-k ŚMIG C-50. Zgodnie z oczekiwaniami, produkt ten spotkał się z pozytywnym odbiorem rynku i dynamicznym wzrostem sprzedaży.

Program lojalnościowy Specjalista został znacząco rozbudowany. Do programu włączono kolejne produkty: Megaron Dv-21, Megaron Gv-15, Megaron Dv-20, ŚMIG A-11 oraz nowość ŚMIG C-50s. Rozszerzono również ofertę nagród o wysokiej jakości ubrania robocze z logo programu Specjalista oraz profesjonalne narzędzia, w tym wysokiej klasy noże do gładzi. W 2025 r. Spółka planuje dalsze rozszerzanie programu Specjalista, obejmując nim kolejne produkty z oferty oraz poszerzając katalog nagród dostępnych w programie.

Promocję programu prowadzono intensywnie w mediach społecznościowych (Facebook) oraz poprzez Google Ads. Uruchomiono również mailing promocyjny do abonentów programu, co przyczyniło się do zwiększenia zaangażowania uczestników.

Spółka kontynuowała promocję i rozwój sprzedaży Papy w Płynie Megaron, która w 2024 r. odnotowała znaczący wzrost sprzedaży. Sukces ten był wynikiem m.in. intensywnych działań promocyjnych prowadzonych na wielu platformach: Google Ads, Facebook Ads, YouTube Ads oraz Instagram.

Spółka rozwijała również sprzedaż zagraniczną, koncentrując się głównie na rynku brytyjskim, gdzie wprowadzono do stałej sprzedaży ŚMIG A-2 w dedykowanych angielskich opakowaniach. Sprzedaż na tym rynku wykazuje tendencję wzrostową. W 2025 r. Spółka planuje poszerzyć dostępność ŚMIG A-2 w Wielkiej Brytanii i znacząco zwiększyć jego sprzedaż.



W ramach budowania relacji z Wykonawcami przeprowadzono kilkadziesiąt szkoleń i spotkań, uruchomiono system CRM zintegrowany z dotychczasową aplikacją, co znacząco usprawniło komunikację i obsługę Klientów.

### **3.3. SZANSE I ZAGROŻENIA DLA EMITENTA**

Szanse:

- poszerzenie Asortymentu oferowanych produktów,
- możliwość łatwego zwiększenia produkcji,
- sprzedaż eksportowa,
- 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, Białej Gładzi prosto pod wałek ŚMIG A-11 oraz Supermocnej masy szpachlowej ŚMIG C-50s 5kg, Białej gładzi polimerowa Megaron Super Finisz Dv-20 oraz Gładzi gipsowo-polimerowa PROFESSIONAL Megaron Gv-15,

Zagrożenia:

- utrzymujące się spowolnienie koniunktury w sektorze nieruchomości, które przekłada się na spadek popytu na materiały wykończeniowe i materiały budowlane,
- utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych,
- kurs PLN/EUR wpływający na poziom przychodów ze sprzedaży eksportowej,
- zerowa lub ujemna rentowność Spółki, wzrost zadłużenia krótkoterminowego oraz pogarszanie się podstawowych wskaźników finansowych, a także nieprzestrzeganie kowenantów wyszczególnionych w umowach kredytowych Spółki,
- wypowiedzenie umów kredytowych i w 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, 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.

Aneksem 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. Dodatkowym zabezpieczeniem stał się weksel 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 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 SIERPNIA 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.

Aneksem 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. Aneksem 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 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. W dniu 16 grudnia 2024 r. ww. umowa wygasła, a sam kredyt został w całości spłacony.

#### **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 10 lutego 2026 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. UMOWA O KREDYT W RACHUNKU BIEŻĄCYM Z BANKIEM SANTANDER S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 13 LUTEGO 2025 R.**

Na warunkach określonych w umowie, Bank przyznał Emitentowi kredyt w wysokości nieprzekraczającej 3 000 tys. zł do wykorzystania w PLN lub EUR z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Termin spłaty kredytu został określony na dzień 15 lutego 2026 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 60 % kwoty kredytu wraz z wekslem własnym in blanco i deklaracją wystawcy weksla na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego. W umowie tej zawarty jest wymóg obniżenia limitu

finansowania obrotowego w drugim finansującym banku do łącznej kwoty nie wyższej niż 4 500 tys. zł. W przeciwnym wypadku limit kredytowy zostanie obniżony do 1 000 tys. zł. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

#### **4.6. INFORMACJE O TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

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

#### **4.7. 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 i utratą płynności. Zarząd ocenia jednak ryzyko wypowiedzenia umowy przez bank jako znikome.

#### **4.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA**

W 2024 r. Emitent udzielił własnym pracownikom nieoprocentowanych pożyczek na łączną kwotę 103 tys. złotych ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz środków ogólnych Spółki. Emitent nie udzielił pożyczek podmiotom powiązanym.

#### **4.9. 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% kwoty Kredytu.

### **4.10. 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.

### **4.11. 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**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz liczbę posiadanych przez nich akcji i głosów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:



w okresie od 1 stycznia 2024 do 12 listopada 2024:

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%

w okresie od 13 listopada 2024 do dnia przekazania niniejszego raportu:

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%
Mariusz Sikora	247 299	9,16%	447 299	9,32%
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%

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 2024 roku akcje Emitenta były w posiadaniu następujących osób zarządzających lub nadzorujących:

<b>Imię, nazwisko oraz sprawowana funkcja</b>	<b>Liczba akcji Emitenta</b>	<b>% udziału w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów na WZ</b>	<b>% udział ogólniej liczbie głosów na WZ</b>
Piotr Sikora - Prezes Zarządu	1 151 821	42,66%	2 106 821	43,89%
Mariusz Sikora – Członek Zarządu	247 299	9,16%	447 299	9,32%
Kasper Zaziemski - Członek Zarządu	166 110	6,15%	331 110	6,90%
Kajetan Zaziemski - były Członek Zarządu	165 000	6,11%	330 000	6,88%

### **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 2024 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. W dniu 25 maja 2023 r. odbyła się rozprawa. Sąd Apelacyjny w Szczecinie celem rozważenia uzupełnienia materiału dowodowego rozprawę odroczył na termin z urzędu.

W 2024 Spółka weszła w dwa spory sądowe z Nordkalk Sp. z o.o., dostawcą wadliwego surowca do produkcji wyrobów gotowych. Pierwszy z nich, z powództwa przeciwko Emitentowi, tytułem zakwestionowania przez Nordkalk Sp. z o.o. oświadczenia o potrąceniu złożonego przez Megaron S.A., opiewa na kwotę 766 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi natomiast drugi, z powództwa Emitenta tytułem odszkodowania za nienależycie wykonaną umowę przez Nordkalk Sp. z o.o. opiewa na kwotę 802 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi. Obie sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Sąd wyznaczył datę rozprawy.

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

13 lutego 2025 r. pomiędzy MEGARON S.A. a Santander Bank Polska S. A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej 3 000 000,00 PLN, w walucie wykorzystania PLN lub EUR, z okresem wykorzystania do dnia 15 lutego 2027 r.

27 marca 2025 r. spółka otrzymała zwrot podatku CIT za 2018 r. w wysokości 180 044 zł w ramach tzw. ulgi B + R (art. 18d Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Korekta zeznania podatkowego za rok 2018 wraz z przygotowaniem stosownych dokumentów nastąpiła w roku 2024. Kierując się zasadą ostrożności Spółka rozpoznaje to zdarzenie w momencie otrzymania środków pieniężnych i ujmie je w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2025 r. Jednocześnie planowane są działania mające na celu rozpoznanie możliwości skorzystania z ww. ulgi za kolejne okresy historyczne.

## **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 prowadzono 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 2024 r. część tych prac została zakończona oraz uwieńczona wdrożeniem do produkcji. Dodatkowo spółka rozpoczęła prace badawcze nakierowane na wprowadzenie na rynek popularnych na Zachodzie gładzi lekkich. Łączna wartość tych nakładów szacowana jest na 90 tys. i została opisana w nocie 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 notach o numerach 15 i 16 sprawozdania finansowego, natomiast pełen zakres informacji o instrumentach finansowych dotyczących Spółki na 31 grudnia 2024 r. został zawarty w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 1.2. Sprawozdania finansowego.

Szczecin, 23 kwietnia 2025 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu



INFORMACJE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD  
ŁADU KORPORACYJNEGO



## 1. INFORMACJE DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

### 1.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Zarząd Spółki oświadcza, że w okresie 1 stycznia 2024 r. – 31 grudnia 2024 r. i do dnia sporządzenia niniejszej informacji Spółka MEGARON S.A. stosowała się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r., która weszła w życie z dniem 1 lipca 2021 r.

Zbiory zasad ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej są dostępne na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl) oraz na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl) w zakładce Relacje inwestorskie/Ład korporacyjny.

### 1.2. W ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSZKĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYM MOWA W PKT 1.1, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZKĄPIENIA

#### 1. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

W interesie wszystkich uczestników rynku i swoim własnym spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z interesariuszami, prowadząc przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną.

#### 1.1. W SWOJEJ STRATEGII BIZNESOWEJ SPÓŁKA UWZGLĘDNIĄ RÓWNIEŻ TEMATYKĘ ESG, W SZCZEGÓLNOŚCI OBEJMUJĄCĄ:

##### 1.3.1. ZAGADNIENIA ŚRODOWISKOWE, ZAWIERAJĄCE MIERNIKI I RYZYKA ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI KLIMATU I ZAGADNIENIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Zasada nie jest stosowana

W chwili obecnej tematyka ESG nie jest bezpośrednio uwzględniona w sformalizowanej w jednym dokumencie strategii biznesowej Spółki. Spółka docenia jednak jej znaczenie nie tylko ze względu na nowe regulacje prawne, ale także ze względu na potrzebę wymiernego ograniczenia negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne. Planowane jest w kolejnych latach uwzględnienie w strategii biznesowej Spółki tematyki ESG.

##### 1.3.2. SPRAWY SPOŁECZNE I PRACOWNICZE, DOTYCZĄCE M.IN. PODEJMOWANYCH I PLANOWANYCH DZIAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU ZAPEWNIENIE RÓWNOUPRAWNIENIA PŁCI, NALEŻYTYCH WARUNKÓW PRACY, POSZANOWANIA PRAW PRACOWNIKÓW, DIALOGU ZE SPOŁECZNOŚCIAMI LOKALNYMI, RELACJI Z KLIENTAMI

Zasada nie jest stosowana

W chwili obecnej tematyka ESG nie jest bezpośrednio uwzględniona w sformalizowanej w jednym dokumencie strategii biznesowej Spółki. Wybrane jej elementy dotyczące spraw społecznych i pracowniczych zostały przyjęte w innych dokumentach wewnętrznych Spółki, w szczególności w Strategii Kadrowej Megaron S.A. Planowane jest w kolejnych latach uwzględnienie w strategii biznesowej Spółki tematyki ESG.

1.4. W CELU ZAPEWNIENIA NALEŻYTEJ KOMUNIKACJI Z INTERESARIUSZAMI, W ZAKRESIE PRZYJĘTEJ STRATEGII BIZNESOWEJ SPÓŁKA ZAMIESZCZA NA SWOJEJ STRONIE INTERNETOWEJ INFORMACJE NA TEMAT ZAŁOŻEŃ POSIADANEJ STRATEGII, MIERZALNYCH CELÓW, W TYM ZWŁASZCZA CELÓW DŁUGOTERMINOWYCH, PLANOWANYCH DZIAŁAŃ ORAZ POSTĘPÓW W JEJ REALIZACJI, OKREŚLONYCH ZA POMOCĄ MIERNIKÓW, FINANSOWYCH I NIEFINANSOWYCH. INFORMACJE NA TEMAT STRATEGII W OBSZARZE ESG POWINNY M.I.N.:

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie ma sformalizowanej w jednym dokumencie strategii biznesowej. Jednocześnie Spółka komunikuje Radzie Nadzorczej kluczowe decyzje dotyczące jej strategii i długofalowych działań. Biorąc pod uwagę rosnącą świadomość inwestorów i znaczenie raportowania niefinansowego, Zarząd Spółki planuje w kolejnych latach przygotować Spółkę do wdrożenia i stosowania niniejszej zasady.

1.4.1. OBJAŚNIAĆ, W JAKI SPOSÓB W PROCESACH DECYZYJNYCH W SPÓŁCE I PODMIOTACH Z JEJ GRUPY UWZGLĘDNIANE SĄ KWESTIE ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ KLIMATU, WSKAZUJĄC NA WYNIKAJĄCE Z TEGO RYZYKA

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie ma sformalizowanej w jednym dokumencie strategii biznesowej. Jednocześnie Spółka komunikuje Radzie Nadzorczej kluczowe decyzje dotyczące jej strategii i długofalowych działań. Biorąc pod uwagę rosnącą świadomość inwestorów i znaczenie raportowania niefinansowego, Zarząd Spółki planuje w kolejnych latach przygotować Spółkę do wdrożenia i stosowania niniejszej zasady.

1.4.2. PRZEDSTAWIAĆ WARTOŚĆ WSKAŹNIKA RÓWNOŚCI WYNAGRODZEŃ WYPŁACANYCH JEJ PRACOWNIKOM, OBLICZANEGO JAKO PROCENTOWA RÓŻNICA POMIĘDZY ŚREDNIM MIESIĘCZNYM WYNAGRODZENIEM (Z UWZGLĘDNIENIEM PREMII, NAGRÓD I INNYCH DODATKÓW) KOBIET I MĘŻCZYZN ZA OSTATNI ROK, ORAZ PRZEDSTAWIAĆ INFORMACJE O DZIAŁANIACH PODJĘTYCH W CELU LIKWIDACJI EWENTUALNYCH NIERÓWNOŚCI W TYM ZAKRESIE, WRAZ Z PREZENTACJĄ RYZYK Z TYM ZWIĄZANYCH ORAZ HORYZONTEM CZASOWYM, W KTÓRYM PLANOWANE JEST DOPROWADZENIE DO RÓWNOŚCI

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie ma sformalizowanej w jednym dokumencie strategii biznesowej. Jednocześnie Spółka komunikuje Radzie Nadzorczej kluczowe decyzje dotyczące jej strategii i długofalowych działań. Biorąc pod uwagę rosnącą świadomość



inwestorów i znaczenie raportowania niefinansowego, Zarząd Spółki planuje w kolejnych latach przygotować Spółkę do wdrożenia i stosowania niniejszej zasady.

1.6. W PRZYPADKU SPÓŁKI NALEŻĄCEJ DO INDEKSU WIG20, MWIG40 LUB SWIG80 RAZ NA KWARTAŁ, A W PRZYPADKU POZOSTAŁYCH NIE RZADZIEJ NIŻ RAZ W ROKU, SPÓŁKA ORGANIZUJE SPOTKANIE DLA INWESTORÓW, ZAPRASZAJĄC NA NIE W SZCZEGÓLNOŚCI AKCJONARIUSZY, ANALITYKÓW, EKSPERTÓW BRANŻOWYCH I PRZEDSTAWICIELI MEDIÓW. PODCZAS SPOTKANIA ZARZĄD SPÓŁKI PREZENTUJE I KOMENTUJE PRZYJĘTĄ STRATEGIĘ I JEJ REALIZACJĘ, WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI I JEJ GRUPY, A TAKŻE NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I JEJ GRUPY, OSIĄGANE WYNIKI I PERSPEKTYWY NA PRZYSZŁOŚĆ. PODCZAS ORGANIZOWANYCH SPOTKAŃ ZARZĄD SPÓŁKI PUBLICZNIE UDZIELA ODPOWIEDZI I WYJAŚNIEŃ NA ZADAWANE PYTANIA

Zasada nie jest stosowana

Wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje dotyczące działalności Spółki są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych na stronie internetowej Spółki. Pytania dotyczące strategii Spółki, osiągniętych przez nią wyników oraz najważniejszych wydarzeń mogą być przesyłane drogą mailową.

## 2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są wyłącznie osoby posiadające odpowiednie kompetencje, umiejętności i doświadczenie.

Członkowie zarządu działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Członkowie rady nadzorczej w zakresie sprawowanej funkcji i wykonywanych obowiązków w radzie nadzorczej kierują się w swoim postępowaniu, w tym w podejmowaniu decyzji, niezależnością własnych opinii i osądów, działając w interesie spółki.

Rada nadzorcza pracuje w kulturze debaty, analizując sytuację spółki na tle branży i rynku na podstawie materiałów przekazywanych jej przez zarząd spółki oraz systemy i funkcje wewnętrzne spółki, a także pozyskiwanych spoza niej, wykorzystując wyniki prac swoich komitetów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

2.1. SPÓŁKA POWINNA POSIADAĆ POLITYKĘ RÓŻNORODNOŚCI WOBEC ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ, PRZYJĘTĄ ODPOWIEDNIO PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ LUB WALNE ZGROMADZENIE. POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI OKREŚLA CELE I

KRYTERIA RÓŻNORODNOŚCI M.IN. W TAKICH OBSZARACH JAK PŁEĆ, KIERUNEK WYKSZTAŁCENIA, SPECJALISTYCZNA WIEDZA, WIEK ORAZ DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE, A TAKŻE WSKAZUJE TERMIN I SPOSÓB MONITOROWANIA REALIZACJI TYCH CELÓW. W ZAKRESIE ZRÓŻNICOWANIA POD WZGLĘDEM PŁCI WARUNKIEM ZAPEWNIENIA RÓŻNORODNOŚCI ORGANÓW SPÓŁKI JEST UDZIAŁ MNIEJSZOŚCI W DANYM ORGANIE NA POZIOMIE NIE NIŻSZYM NIŻ 30%

Zasada nie jest stosowana

Spółka ma przyjętą politykę różnorodności wobec Rady Nadzorczej i Zarządu. Przyjęta polityka wobec Rady Nadzorczej określa cele i kryteria różnorodności zawarte w zasadzie. Natomiast polityka różnorodności wobec Zarządu Spółki, nie określa warunków w zakresie zróżnicowania organu pod względem płci oraz wieku. Długofalowym celem Rady Nadzorczej jest zapewnienie różnorodności wyboru Członków Zarządu Spółki w zakresie płci oraz wieku.

2.2. OSOBY PODEJMUJĄCE DECYZJE W SPRAWIE WYBORU CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI POWINNY ZAPEWNIĆ WSZECHSTRONNOŚĆ TYCH ORGANÓW POPRZEC WYBÓR DO ICH SKŁADU OSÓB ZAPEWNIAJĄCYCH RÓŻNORODNOŚĆ, UMOŻLIWIAJĄC M.IN. OSIĄGNIĘCIE DOCELOWEGO WSKAŹNIKA MINIMALNEGO UDZIAŁU MNIEJSZOŚCI OKREŚLONEGO NA POZIOMIE NIE NIŻSZYM NIŻ 30%, ZGODNIE Z CELAMI OKREŚLONYMI W PRZYJĘTEJ POLITYCE RÓŻNORODNOŚCI, O KTÓREJ MOWA W ZASADZIE 2.1.

Zasada nie jest stosowana

Zasada ta nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady 2.1

2.11. POZA CZYNNOŚCIAMI WYNIKAJĄCYMI Z PRZEPISÓW PRAWA RAZ W ROKU RADA NADZORCZA SPORZĄDZA I PRZEDSTAWIA ZWYCZAJNEMU WALNEMU ZGROMADZENIU DO ZATWIERDZENIA ROCZNE SPRAWOZDANIE. SPRAWOZDANIE, O KTÓRYM MOWA POWYŻEJ, ZAWIERA CO NAJMNIEJ:

2.11.6. INFORMACJĘ NA TEMAT STOPNIA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ, W TYM REALIZACJI CELÓW, O KTÓRYCH MOWA W ZASADZIE 2.1.

Zasada nie jest stosowana

Zasada ta nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady 2.1

### 3. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Sprawnie działające systemy i funkcje wewnętrzne są nieodzownym narzędziem sprawowania nadzoru nad spółką.

Systemy obejmują spółkę i wszystkie obszary działania jej grupy, które mają istotny wpływ na sytuację spółki.

3.4. WYNAGRODZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA ZARZĄDZANIE RYZYKIEM I COMPLIANCE ORAZ KIERUJĄCEGO AUDYTEM WEWNĘTRZNYM POWINNO BYĆ UZALEŻNIONE OD REALIZACJI WYZNACZONYCH ZADAŃ, A NIE OD KRÓTKOTERMINOWYCH WYNIKÓW SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

Zasada nie jest stosowana ze względu na niestosowanie zasady 3.6

3.6. KIERUJĄCY AUDYTEM WEWNĘTRZNYM PODLEGA ORGANIZACYJNIE PREZESOWI ZARZĄDU, A FUNKCJONALNIE PRZEWODNICZĄCEMU KOMITETU AUDYTU LUB PRZEWODNICZĄCEMU RADY NADZORCZEJ, JEŻELI RADA PEŁNI FUNKCJĘ KOMITETU AUDYTU SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80. W Spółce nie został powołany audytor wewnętrzny, w związku z tym zasada ta nie jest stosowana. Zadania związane z utrzymaniem skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) a także audytu wewnętrznego delegowane są na pracowników Spółki tworzących razem wysoko wykwalifikowany zespół specjalistów.

4. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym, osobistym lub przez pełnomocnika, udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów. Uczestnicy walnego zgromadzenia powinni przybywać na walne zgromadzenie przygotowani.

4.1. SPÓŁKA POWINNA UMOŻLIWIĆ AKCJONARIUSZOM UDZIAŁ W WALNYM ZGROMADZENIU PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW KOMUNIKACJI ELEKTRONICZNEJ (E-WALNE), JEŻELI JEST TO UZASADNIONE Z UWAGI NA ZGŁASZANE SPÓŁCĘ OCZEKIWANIA AKCJONARIUSZY, O ILE JEST W STANIE ZAPEWNIĆ INFRASTRUKTURĘ TECHNICZNĄ NIEZBĘDNĄ DLA PRZEPROWADZENIA TAKIEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń oraz aktualna struktura akcjonariatu nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę umożliwienia udziału w obradach WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Jednakże Zarząd Spółki planuje przegląd zasadności niestosowania tej zasady.

#### 4.3. SPÓŁKA ZAPEWNIŁA POWSZECHNIE DOSTĘPNĄ TRANSMISJĘ OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA W CZASIE RZECZYWISTYM SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń oraz aktualna struktura akcjonariatu nie wskazuje w żaden sposób na potrzebę dokonywania transmisji z obrad. Jednakże Zarząd Spółki planuje przegląd zasadności niestosowania tej zasady w kolejnych latach.

#### 4.7. RADA NADZORCZA OPINIUJE PROJEKTY UCHWAŁ WNIOSZONE PRZEZ ZARZĄD DO PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza rozpatruje i opiniuje na wniosek Zarządu sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

#### 4.8. PROJEKTY UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA DO SPRAW WPROWADZONYCH DO PORZĄDKU OBRAD WALNEGO ZGROMADZENIA POWINNY ZOSTAĆ ZGŁOSZONE PRZEZ AKCJONARIUSZY NAJPOŹNIEJ NA 3 DNI PRZED WALNYM ZGROMADZENIEM

Zasada nie jest stosowana

Spółka nie ma środków i możliwości zapewnienia stosowania tej zasady przez jej Akcjonariuszy.

### 6. WYNAGRODZENIA

Spółka i jej grupa dbają o stabilność kadry zarządzającej, między innymi poprzez przejrzyste, sprawiedliwe, spójne i niedyskryminujące zasady jej wynagradzania, przejawiające się m.in. równością płac kobiet i mężczyzn.

Przyjęta w spółce polityka wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów określa w szczególności formę, strukturę, sposób ustalania i wypłaty wynagrodzeń.

#### 6.2. PROGRAMY MOTYWACYJNE POWINNY BYĆ TAK SKONSTRUOWANE, BY MIĘDZY INNYMI UZALEŻNIAŁY POZIOM WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI I JEJ KLUCZOWYCH MENEDŻERÓW OD RZECZYWISTEJ, DŁUGOTERMINOWEJ SYTUACJI SPÓŁKI W ZAKRESIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I NIEFINANSOWYCH ORAZ DŁUGOTERMINOWEGO WZROSTU WARTOŚCI DLA AKCJONARIUSZY I ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU, A TAKŻE STABILNOŚCI FUNKCJONOWANIA SPÓŁKI

Zasada nie jest stosowana

Zasada nie jest w pełni stosowana. W chwili obecnej system motywacyjny członków zarządu oparty jest na premiach stanowiących odpowiedni procent od zysku netto Spółki. Pozostałe wyniki, w tym wyniki niefinansowe nie są uwzględniane w programie motywacyjnym członków zarządu i kluczowych menadżerów.

6.4. RADA NADZORCZA REALIZUJE SWOJE ZADANIA W SPOSÓB CIĄGŁY, DLATEGO WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NIE MOŻE BYĆ UZALEŻNIONE OD LICZBY ODBYTYCH POSIEDZEŃ. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW KOMITETÓW, W SZCZEGÓLNOŚCI KOMITETU AUDYTU, POWINNO UWZGLĘDNIĆ DODATKOWE NAKŁADY PRACY ZWIĄZANE Z PRACĄ W TYCH KOMITETACH

Zasada nie była stosowana do dnia 25 czerwca 2024 r.

Od dnia 26 czerwca 2024 r. zasada ta obowiązuje w pełni. Sposób wynagradzania członków Rady Nadzorczej Spółki, przyjęty przez Walne Zgromadzenie, nie jest uzależniony od liczby odbytych posiedzeń.

### 1.3. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OD KTÓRYCH EMITENT ODSTĄPIŁ W SPOSÓB INCYDENTALNY ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły incydentalne naruszenia zasad wynikających z Dobrych Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

## 2. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

### 2.1. SKŁAD KOMITETU AUDYTU

W okresie od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

Adam Krawiec	Przewodniczący Komitetu Audytu
Artur Gibas	Członek Komitetu Audytu
Iwona Kowalczyk	Członek Komitetu Audytu

Pani Iwona Kowalczyk została powołana do Komitetu Audytu uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 05 lipca 2021 nr 06/07/2021/RN-P, natomiast pan Adam Krawiec i Artur Gibas w dniu 15 lipca 2022 uchwałami nr 03/07/2022/RN-P oraz 04/07/2022/RN-P.

Pan Adam Krawiec oraz pan Artur Gibas spełniali ustawowe kryterium niezależności. Pani Iwona Kowalczyk oraz pan Adam Krawiec z wykształcenia ekonomisci posiadają niezbędną wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości. Pan Artur Gibas z racji wykształcenia i doświadczenia w branży produkcyjnej posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której Spółka działa.

W związku z rozpoczęciem nowej kadencji Rady Nadzorczej Spółki, która miała miejsce 1 stycznia 2025 roku, powołano również Komitet Audytu. Skład Komitetu pozostał bez zmian. Do momentu sporządzenia niniejszej informacji, Komitet Audytu działał w następującym składzie:

Adam Krawiec	Przewodniczący Komitetu Audytu
Artur Gibas	Członek Komitetu Audytu
Iwona Kowalczyk	Członek Komitetu Audytu

## 2.2. POSIEDZENIA KOMITETU AUDYTU

Komitet Audytu Rady Nadzorczej w 2024 r. odbył siedem posiedzeń:

- w dniu 20 marca 2024 r. dotyczyło wydania zgody na wykonanie przez biegłego rewidenta usługi atestacyjnej dotyczącej dokonania oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2023r.;
- w dniu 19 kwietnia 2024 r. dotyczyło zapoznania się z sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Spółki za 2023r. oraz omówienia z biegłym rewidentem dokonanej przez niego oceny współpracy w trakcie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za 2023 r.;
- w dniu 22 kwietnia 2024 r. dotyczyło dyskusji z zarządem Spółki o wynikach audytu rocznego za 2023r.;
- w dniu 22 maja 2024 r. dotyczyło omówienia sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za 2023r. oraz udzielenia rekomendacji dla Rady Nadzorczej w zakresie zaopiniowania rocznego sprawozdania finansowego;
- w dniu 20 września 2024 r. dotyczyło omówienia wyników badania śródrocznego sprawozdania finansowego Megaron S.A. za I półrocze 2024r.;
- w dniu 26 listopada 2024 r. dotyczyło omówienia wyników sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2024 r.;
- w dniu 13 grudnia 2024 r. dotyczyło przyjęcia planu prac KA w kolejnym roku.

## 2.3. PROCEDURA WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Za przygotowywanie bieżących i okresowych sprawozdań finansowych Spółki odpowiedzialny jest dział księgowości kierowany przez członka Zarządu pana Mariusza Sikorę. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym członkowie Komitetu Audytu mają możliwość komunikowania się pośrednio i bezpośrednio z przedstawicielami podmiotu badającego sprawozdania finansowe celem potwierdzenia, że proces badania sprawozdań przebiega prawidłowo.

Roczne i śródroczne sprawozdania finansowe są badane przez uprawniony podmiot wskazany przez Radę Nadzorczą, która w procesie wyboru kieruje się poniższymi zapisami i kryteriami:

- doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań finansowych spółek, w tym notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych,
- kompetencje zespołu audytowego, kluczowego biegłego rewidenta oraz osób delegowanych do badania sprawozdania finansowego MEGARON S.A.,
- możliwości przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego w wyznaczonych przez MEGARON S.A. terminach,
- całkowite koszty przeprowadzenia badania.

Ww. kryteria, na podstawie których Komitet Audytu dokonał rekomendacji, są zgodne z *Zasadami (polityką) wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych MEGARON S.A. z siedzibą w Szczecinie* przyjętymi Uchwałą Komitetu Audytu nr 01/02/2023 w dniu 3 lutego 2023 r. Komitet Audytu dokonał także weryfikacji niezależności usług prowadzonych przez firmę audytorską zgodnie z przyjętą uchwałą nr 03/10/2017 w dniu 19 października 2017 r. *Polityką*

świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci. Na tej podstawie Rada Nadzorcza w uchwale 01/04/2024/RN-T z dnia 19 kwietnia 2024 r. stwierdziła o niezależności firmy audytorskiej.

3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Jako kryterium „znacznego pakietu akcji” przyjęto posiadanie bezpośrednio pakietów akcji dających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy MEGARON S.A. Zgodnie z przyjętym kryterium i posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz liczbę posiadanych przez nich akcji i głosów na dzień 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz liczbę posiadanych przez nich akcji i głosów na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

w okresie od 1 stycznia 2024 do 12 listopada 2024:

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%

w okresie od 13 listopada 2024 do dnia przekazania niniejszego raportu:

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%
Mariusz Sikora	247 299	9,16%	447 299	9,32%
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%
------------------	---------	-------	---------	-------

#### 4. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Akcje imienne serii A w liczbie 2.100.000 sztuk są uprzywilejowane 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. Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd Spółki informacjami żaden z akcjonariuszy MEGARON S.A. nie posiada innych niż wymienione specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

#### 5. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Na dzień 31 grudnia 2024 r. zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia określają:

- Statut Megaron S.A.,
- Regulamin Organizacyjny Zarządu Megaron S.A.,
- Regulaminu Rady Nadzorczej Megaron S.A.

Statut oraz regulaminy zamieszczone są na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

##### 5.1. POWOŁYWANIE I ODWOŁYWANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Zgodnie z § 22 ust. 2 Statutu, zarząd Spółki składa się z od jednego do pięciu członków. Kadencja zarządu, zgodnie z § 22 ust. 3 Statutu, trwa trzy lata i w przypadku zarządu wieloosobowego jest kadencją wspólną. Zarząd Emitenta jest powoływany i odwoływany przez radę nadzorczą. Rada nadzorcza wyznacza prezesa zarządu oraz pozostałych członków zarządu i ustala ich liczbę.

Mandat członka zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka zarządu, jak również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu zarządu. Członek zarządu może być w każdym czasie odwołany przez radę nadzorczą.

##### 5.2. UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I ZAKRES KOMPETENCJI

Uprawnienia zarządu określają statut Spółki i regulamin zarządu zatwierdzony przez radę nadzorczą. Podział kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu określają wewnętrzne regulacje Spółki. Wszelkie decyzje dotyczące:

- zmian Statutu Spółki,
- obniżenia lub podwyższenia kapitału zakładowego w tym emisji lub wykupu /umorzenia/ akcji,
- emisji obligacji zamiennych na akcje



wymagają uchwały walnego zgromadzenia.

## 6. OPIS ZASAD ZMIAN STATUTU

Obowiązują regulacje zawarte w:

- Kodeksie Spółek Handlowych (art. 415, art. 416),
- Statucie Spółki (§ 16 ust. 1 lit. B),
- Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 10 ust. 14 lit. A).

Zgodnie ze Statutem spółki kompetencje do zmiany Statutu należą do walnego zgromadzenia. W zależności od rodzaju zmian Statutu zgodnie z postanowieniami KSH do ich uchwalenia potrzebna jest 3/4 lub 2/3 oddanych głosów, jeśli zmiana Statutu dotyczy istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki. W przypadku posiadania przez akcjonariuszy akcji różnego rodzaju do zmian Statutu stosuje się metodę głosowania grupami opisaną w regulaminie walnego zgromadzenia.

## 7. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

### 7.1. PRAWA MAJĄTKOWE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

#### 7.1.1. PRAWO DO UDZIAŁU W ZYSKU SPÓŁKI PRZEZNACZONYM PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE DO PODZIAŁU (PRAWO DO DYWIDENDY)

Na podstawie art. 347 § 1, art. 348 § 3 i § 4 KSH oraz § 26 ust. 8 Statutu Spółki uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu ustalenia prawa do dywidendy. Walne zgromadzenie Spółki ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia, z zastrzeżeniem, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych.

#### 7.1.2. PRAWO DO ZBYWANIA AKCJI SPÓŁKI

Akcje Spółki są zbywalne zgodnie z zapisami art. 337 §1 KSH z ograniczeniami opisanymi w §8 ust. 1 Statutu Spółki obejmującymi akcje serii A w przypadku których zbycie uzależnione jest od uprzedniego zaoferowania ich nabycia innym akcjonariuszom – właścicielom akcji tej serii – na zasadach prawa pierwokupu, z wyłączeniem darowizny dokonanej na rzecz zstępnych, rodzeństwa lub małżonków. Nie występują inne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji, z wyjątkiem wymienionych.

#### 7.1.3. PRAWO DO OBCIĄŻANIA POSIADANYCH AKCJI ZASTAWEM LUB UŻYTKOWANIEM

Zgodnie z zapisami art. 340 §3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Dodatkowo §10 ust.3 statutu Spółki stanowi, że zastawnikowi oraz użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo wykonywania głosu na walnym zgromadzeniu.

#### 7.1.4. PRAWA KORPORACYJNE ZWIĄZANE Z AKCJAMI SPÓŁKI

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce (uprawnienia korporacyjne).

##### 7.1.4.1. PRAWO DO ŻĄDANIA ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA LUB UMIESZCZENIA OKREŚLONYCH SPRAW W PORZĄDKU OBRAD NAJBLIŻSZEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

Akcjonariuszom posiadającym, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 §1 KSH) przysługuje prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nie zostanie zwołane nadzwyczajne walne zgromadzenie, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 400 §3 KSH).

##### 7.1.4.2. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne zgromadzenie Spółki działa na podstawie KSH, Statutu Spółki i Regulaminu walnego zgromadzenia. Na podstawie § 12 pkt 2 Statutu, walne zgromadzenia odbywają się w Szczecinie. Pełna treść regulaminu walnego zgromadzenia zamieszczona jest na stronie [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

### 8. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

#### 8.1. SKŁAD ZARZĄDU

W okresie od 1 stycznia do 26 kwietnia 2024r. 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 27 kwietnia do 31 grudnia 2024r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji Zarząd Spółki pracował w następującym składzie:

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

#### 8.2. OPIS DZIAŁANIA ZARZĄDU

Zasady funkcjonowania zarządu regulują odpowiednio: KSH, statut Spółki, regulamin zarządu oraz regulamin rady nadzorczej dostępne na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

### 8.3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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 01 stycznia 2025 r. rozpoczęła się siódma kadencja Rady Nadzorczej Spółki, której skład osobowy nie uległ zmianie. Została ona powołana uchwałami nr 18/2024, 19/2024, 20/2024, 21/2024 i 22/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 czerwca 2024r. Do momentu sporządzenia niniejszej informacji, Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

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

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](http://www.megaron.com.pl).

### 8.4. OPIS DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ

Członkowie rady nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję przez walne zgromadzenie. Walne zgromadzenie ustanawia Przewodniczącego rady oraz w uchwale o powołaniu składu rady ustala liczbę członków rady nadzorczej. Skład, kadencję, sposób powoływania i odwoływania, uprawnienia, obowiązki, organizację i funkcjonowanie rady określa statut Spółki oraz regulamin rady nadzorczej przyjęty przez radę i uchwalony przez walne zgromadzenie akcjonariuszy uchwałą nr 15/2020 z dnia 29 czerwca 2020 r. Regulamin rady nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej [www.megaron.com.pl](http://www.megaron.com.pl).

Najistotniejszymi, z punktu kształtowania ładu korporacyjnego Emitenta, w okresie sprawozdawczym były podjęte przez Radę Nadzorczą następujące uchwały:

- w dniu 24 kwietnia 2024 r. uchwałą nr 05/04/2024/RN-P Rada Nadzorcza ustaliła skład osobowy Zarządu od dnia 27 kwietnia 2024r.;
- w dniu 23 maja 2024 r. uchwałą nr 01/05/2024/RN-T zostało przyjęte sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Megaron S.A. za 2023r.;

- w dniu 27 maja 2024 r. uchwałą nr 11/05/2024 RN-P zatwierdzone zostało sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności za 2023r.;
- w dniu 27 maja 2024 r. uchwałą nr 17/05/2024 RN-P Rada Nadzorcza zatwierdziła sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku;

Szczecin, 23 kwietnia 2025 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu



---

INFORMACJA ZARZĄDU  
DOTYCZĄCA WYBORU FIRMY  
AUDYTORSKIEJ

---

Megaron S.A.

---

Zarząd Megaron S.A. informuje, że firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego sprawozdania finansowego wybrana została zgodnie z przepisami, w tym z przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Zarząd Megaron S.A. oświadcza, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie 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) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,

c) emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta 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, 23 kwietnia 2025 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – 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, 23 kwietnia 2025 r.

Piotr Sikora – Prezes Zarządu

Kasper Zaziemski – Członek Zarządu

Mariusz Sikora – Członek Zarządu