



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES 1.01.2012 – 30.06.2012 ROKU

Zarząd MEGARON Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2012 roku, sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33, poz. 259 z dnia 19.02.2009 r. z późniejszymi zmianami).

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

NAZWA:	MEGARON S.A.
SIEDZIBA:	70-892 Szczecin, ul. Pyrzycka 3 e, f
SĄD REJESTROWY:	Sąd Rejonowy dla Szczecina - Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NR KRS:	0000301201
REGON	810403202
TELEFON:	+48 (091) 46 64 540
FAX:	+48 (091) 46 64 541
STRONA INTERNETOWA:	www.megaron.com.pl
ADRES E-MAIL:	megaron@megaron.com.pl

PRZEWAŻAJĄCA DZIAŁALNOŚĆ WG PKD:	2352Z
SEKTOR WG KLASYFIKACJI GPW:	materiałów budowlanych (mbu)
CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI:	zawarta na czas nieoznaczony

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (RÓWNIEŻ PRZELICZONE NA EURO).

	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE	01-01-2012 30-06-2012	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2012 30-06-2012	01-01-2011 30-06-2011
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 419	19 585	5 307	4 937
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 892	4 079	921	1 028
III. Zysk (strata) brutto	3 837	3 889	908	980
IV. Zysk (strata) netto	3 099	3 141	734	792
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 219	4 828	999	1 217
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 268	-3 745	-300	-944
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 218	1 624	-288	409
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 733	2 707	410	682
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 858	30 012	7 476	6 795
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 810	12 904	3 241	2 922
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	916	4 083	215	924
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 155	5 658	1 679	1 281
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 048	17 109	4 235	3 874
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	540	540	127	122
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 700	2 700	2 700	2 700
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,15	1,16	0,27	0,29
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,15	1,16	0,27	0,29
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,68	6,34	1,57	1,44
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	6,68	6,34	1,57	1,44
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,80	0,37	0,19	0,09

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

-pozycje bilansowe przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 29 czerwca 2012 roku, wynoszącego **4,2613** zł, na 31 grudnia 2011 roku wynoszącego **4,4168** zł, na dzień 30 czerwca 2011 roku, wynoszącego **3,9866** zł

-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone są na EUR według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu **4,2246** zł za I półrocze 2012 roku oraz kursu **3,9673** zł za I półrocze 2011 roku.

2. ISTOTNE WYDARZENIA W RAPORTOWANYM OKRESIE:

- W dniu 15 lutego 2012 r. Spółka otrzymała wyróżnienia w rankingu e-Diamenty Forbesa & Onetu oraz rankingu Diamenty Forbesa 2012
- W dniu 1 marca 2012 r. Spółka otrzymała wyróżnienie w kategorii Wydarzenie Gospodarcze 2011 w konkursie Perły Biznesu 2011
- Spółka poszerzyła ofertę asortymentową o nowe produkty i rozpoczęła sprzedaż na rynkach zagranicznych m.in.: Rosji, Mołdawii, Ukrainy, Czech, Niemiec, Norwegii i Łotwy.

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

4. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W działalności Emitenta nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyniku na 2012 r.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział ogólnej liczbie głosów na WZ
Piotr Sikora	1 641 500	60,80%	3 091 500	64,41%
Andrzej Zdanowski	575 000	21,30%	1 025 000	21,35%
Adam Sikora	250 000	9,26%	450 000	9,38%

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany.

7. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD

PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 15.05.2012 r.		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 31.08.2012 r.	
		ilość	% udział w kapitale zakładowy	ilość	udział	data	ilość	% udział w kapitale zakładowy
Piotr Sikora	Prezes Zarządu	1 641 500	60,80%	-	-	-	1.641.500	60,80%
Adam Sikora	Członek Rady Nadzorczej	250 000	9,26%	-	-	-	250 000	9,26%

W stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany.

8. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

A) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,

B) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODREBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI – ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

Żadne z postępowań sądowych bądź administracyjnych, w których stroną był lub jest Emitent

nie dotyczy przedmiotu sporu o wartości przewyższającej kwotę 10% kapitałów własnych.

9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.

W Spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Emitent nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczek i gwarancji.

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

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy czy też mogące mieć wpływ na realizację zobowiązań przez Spółkę.

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

W ocenie Spółki wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego kwartału może mieć:

- koniunktura w krajowym sektorze budowlanym,
- ceny paliw i usług transportowych,
- kurs EURO,
- walka cenowa, która może mieć wpływ na osiągnięcie założonego poziomu marży,
- sprawny proces produkcji i realizacji zamówień produkcyjnych,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynku krajowym i rynkach eksportowych.

13. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Przychody Spółki są realizowane na rynku krajowym. W związku z powyższym działalność Emitenta jest w istotnym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków w postaci złej koniunktury – w szczególności na rynku budowlanym – może nastąpić zmniejszenie zapotrzebowania na oferowane przez Spółkę produkty. Emitent, opracowując swoją strategię działania opiera się m.in. na aktualnych raportach dotyczących sytuacji gospodarczej w Polsce.

Ryzyko walutowe

Część surowców produkcyjnych Emitenta pochodzi z importu. Wymienione operacje niosą ze sobą ryzyko zmiany kursu walutowego, co może wpływać nieznacznie na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Emitent określa niniejsze ryzyko jako niewielkie.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko konkurencji

Rynek chemii budowlanej, a w szczególności segment materiałów budowlanych do wykańczania wnętrz, na którym Emitent prowadzi swoją działalność, jest mocno konkurencyjny. Funkcjonuje na nim wiele spółek, których oferta asortymentowa jest zbliżona

do proponowanych przez Emitenta produktów. Emitent posiada jednak długoletnie doświadczenie oraz nowoczesne zaplecze technologiczne, co pozwala mu na utrzymanie wysokiej pozycji konkurencyjnej, pomimo działań rozwojowych podejmowanych przez konkurentów.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Udział dominującego akcjonariusza, Pana Piotra Sikory, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wynosi ponad 64%. Znaczący udział pozostawia mu faktyczną kontrolę nad decyzjami podejmowanymi w Spółce i ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy. W tej sytuacji istnieje ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu, ponieważ może dojść do konfliktu jego interesów i interesów akcjonariuszy mniejszościowych.

Szczecin, 29 sierpnia 2012r.