



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES 01.01.2011 – 30.06.2011 ROKU

Zarząd MEGARON Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2011 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.09.33.259).

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).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 585	15 066	4 937	3 763
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 079	3 689	1 028	921
III. Zysk (strata) brutto	3 889	3 609	980	901
IV. Zysk (strata) netto	3 141	2 876	792	718
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 828	6 166	1 217	1 540
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 745	-5 114	-944	-1 277
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 624	-1 224	409	-306
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 707	-173	682	-43
IX. Aktywa razem	31 581	19 455	7922	4 693
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 260	8 497	3 828	2 050
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 250	1 749	1 066	422
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	7 686	4 087	1 928	986
XIII. Kapitał własny	16 321	10 958	4 094	2 643
XIV. Kapitał zakładowy	540	500	135	121
XV. Liczba akcji	2 700	2 500	2 700	2 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,74	1,15	0,19	0,29
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,74	1,15	0,19	0,29
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,04	4,38	1,52	1,09
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,04	4,38	1,52	1,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

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 30 czerwca 2011 roku, wynoszącego **3,9866** zł, na dzień 30 czerwca 2010 roku, wynoszącego **4,1458** 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 **3,9673** zł za I półrocze 2011 roku oraz kursu **4,0042** zł za I półrocze 2010 roku.

2. Istotne wydarzenia w raportowanym okresie:

- w dniu 25 lutego 2011 r. Spółka MEGARON S.A. zadebiutowała na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych

- w I kwartale zawarta została umowa z firmą DREWMAX na realizację linii technologicznej do produkcji gotowych mas szpachlowych (*umowa znacząca*)
- W II kwartale Spółka zleciła firmie JM Management Jakub Mazur zakupu czasu reklamowego w stacjach telewizyjnych (*umowa znacząca*)
- w raportowanym okresie Spółka zakończyła rozbudowę linii technologicznej do produkcji gotowych mas szpachlowych, zwiększając tym samym w sposób znaczący swoje moce produkcyjne z 14 t/h do 40 t/h gotowych mas szpachlowych.

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 w 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.

W świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych, w ocenie Zarządu MEGARON S.A. istnieje duże prawdopodobieństwo osiągnięcia wyników finansowych na poziomie prognozowanych.

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:

Akcyonariusz	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%

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, odrębnie dla każdej z osób.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 16.05.2011 r.		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 31.08.2011 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%

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 odrębnie 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.

Przed Sądem Okręgowym w Szczecinie, VIII Wydział Gospodarczy, toczy się sprawa z powództwa Przedsiębiorstwa Budowlano - Montażowego SCANBET Sp. z o. o. w Chociwlu przeciwko spółce Megaron, której wartość przedmiotu sporu wynosi 685.018,47 zł (sześćset osiemdziesiąt pięć tysięcy osiemnaście złotych 47/100) wraz z odsetkami. Spór dotyczy rozliczenia finansowego umowy z dnia 18 listopada 2005 roku na budowę hali produkcyjno-magazynowej wraz z budynkiem biurowym, którego generalnym wykonawcą była spółka SCANBET, a inwestorem spółka Megaron. Głównym przedmiotem sporu są kary umowne za sześciomiesięczną zwłokę w realizacji inwestycji, które inwestor naliczył i potrącił z wynagrodzenia wykonawcy oraz wysokość wynagrodzenia za roboty budowlane, które - zdaniem pozwanej - wykonawca zawyżył w stosunku do podpisanej umowy. Sprawa aktualnie jest na etapie uzupełniania opinii przez biegłego rzeczoznawcę. Ze względu na kilkakrotne przesuwanie terminu sporządzenia opinii przez biegłego oraz pominięcie w opinii najbardziej istotnych kwestii zleconych przez Sąd trudno jest prognozować termin zakończenia procesu.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązany, wraz ze wskazaniem ich

wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.

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 2011 r. do 30 czerwca 2011 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.

Nie wystąpiły.

12. Wykaz czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na przestrzeni najbliższego półrocza Emitent planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. Zakończenie prac związanych z rozbudową linii technologicznej do produkcji gotowych mas szpachlowych umożliwi Spółce oferowanie większej ilości produktów przy zachowaniu ich wysokiej jakości, a tym samym osiągnięcie wzrostu przychodów ze sprzedaży. Na wzrost ten powinno przełożyć się również przeprowadzenie medialnej kampanii reklamowej oraz szczyt sezonu budowlanego, który – jak wskazują dane historyczne – przypada na III kwartał.

Wymierne rezultaty powinny być zatem widoczne w II półroczu roku obrotowego, zarówno pod względem przychodów ze sprzedaży, jak i zysku netto.

Pod koniec roku Spółka podejmie decyzję o przeprowadzeniu, bądź nie, emisji akcji na budowę kolejnego zakładu produkcyjno-magazynowego w nowej lokalizacji. Będzie ona uzależniona od stopnia wykorzystania mocy wytwórczych Spółki oraz tempa jej rozwoju.

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 wystąpienie 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, 31 sierpień 2011r.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora

Szczecin, dnia 31 sierpnia 2011 roku



O Ś W I A D C Z E N I E Z A R Z Ą D U
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora

Szczecin, dnia 31 sierpień 2011 roku



O Ś W I A D C Z E N I E Z A R Z Ą D U
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd MEGARON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto, sprawozdanie Zarządu z działalności MEGARON S.A. w za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora