



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA OKRES 1.01.2014 – 30.06.2014 ROKU

Zarząd MEGARON Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2014 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 (RÓWNIŻ PRZELICZONE NA EURO).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2014	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	kwartał(y) narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	kwartał(y) narastająco / okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	kwartał(y) narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	kwartał(y) narastająco / okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 281	20 702	5 332	4 913
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 176	2 971	760	705
III. Zysk (strata) brutto	3 162	2 933	757	696
IV. Zysk (strata) netto	2 518	2 356	603	559
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 266	1 600	542	380
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-420	-485	-101	-115
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 187	-166	-284	-39
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	659	949	158	225
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 887	28 993	7 183	6 697
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	10 637	10 776	2 556	2 489
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0	1 178	0	272
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 345	4 168	1 285	963
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 250	18 216	4 626	4 208
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	540	540	130	125
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 700 000	2 700 000	2 700 000	2 700 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	1,56	0,15	0,37
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	1,56	0,15	0,37
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,13	6,75	1,71	1,56
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,13	6,75	1,71	1,56
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 2014 roku, wynoszącego **4,1609** zł, na 31 grudnia 2013 roku wynoszącego **4,1472** zł, na dzień 28 czerwca 2013 roku, wynoszącego **4,3292** 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 **4,1784** zł za I półrocze 2014 roku oraz kursu **4,2140** zł za I półrocze 2013 roku.

2. ISTOTNE WYDARZENIA W RAPORTOWANYM OKRESIE:

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne wydarzenia wpływające na działalność Emitenta.

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 2014 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 PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY

POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji Emitenta	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział 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 UPRAWNIENÍ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Akcjonariusz	Funkcja	Stan posiadania na 15.05.2014 r.		Zmiana stanu posiadania			Stan posiadania na 29.08.2014 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%

Wyżej wymienione osoby nadzorujące i zarządzające nie posiadają opcji na akcje Spółki

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 powiązаныmi.

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 NAJMNIJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

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

- niska dynamika inwestycji związana z utrzymującymi się złymi nastrojami i ograniczeniami wydatków przez przedsiębiorstwa
- koniunktura w krajowym sektorze budowlanym
- dostępność finansowania bankowego ze względu na utrzymujące się ograniczenie zaufania do sektora budowlanego
- konkurencja na rynku w zakresie ustalania poziomu cen materiałów i usług budowlanych
- zmiana cen paliw i usług transportowych oraz zmienność kursu EURO, które wpływają na wysokość ponoszonych kosztów przez Spółkę

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.

Szczecin, 11 sierpnia 2014r.

Szczecin, dnia 11 sierpnia 2014 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, półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 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. za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora

Szczecin, dnia 11 sierpnia 2014 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, półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 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. za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Piotr Sikora