

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2007 do 30.09.2007

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN			w tys. EUR		
	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006 dane pro forma	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006 dane pro forma
Przychody ze sprzedaży	191 948	99 943	152 798	50 099	25 515	39 008
Zysk z działalności operacyjnej	17 436	7 727	11 255	4 551	1 973	2 873
Zysk brutto	15 560	7 460	9 851	4 061	1 904	2 515
Zysk netto	13 360	6 236	8 190	3 487	1 592	2 091
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 966	5 325	X	2 340	1 359	X
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 952	-9 647	X	-3 642	-2 463	X
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	26 255	4 061	X	6 853	1 037	X
Przepływy pieniężne netto razem	21 269	-262	X	5 551	-67	X
Aktywa razem	209 638	110 328	165 490	55 496	27 696	41 544
Zobowiązania długoterminowe	11 781	27 579	34 540	3 119	6 923	8 671
Zobowiązania krótkoterminowe	61 595	38 292	84 953	16 305	9 613	21 326
Kapitał własny	136 262	44 457	45 997	36 072	11 160	11 743
Kapitał podstawowy	3 559	3 114	3 114	942	782	782
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	135 946	44 223	45 763	35 988	11 102	11 488
Liczba akcji	14 235 032	3 113 636	3 113 636	X	X	X
Zysk na jedną akcję	0,94	2,00	2,63	0,24	0,51	0,67
Wartość księgowa na jedną akcję	9,57	14,28	14,77	2,53	3,58	3,71

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody ze sprzedaży	143 767	96 480	37 523	24 630
Zysk z działalności operacyjnej	15 135	8 309	3 950	2 121
Zysk brutto	15 203	7 286	3 968	1 860
Zysk netto	13 467	6 013	3 515	1 535
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 430	5 313	1 678	1 356
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 859	-9 363	-2 573	-2 390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 694	4 067	6 706	1 038
Przepływy pieniężne netto razem	22 265	17	5 811	4
Aktywa razem	179 375	109 249	47 485	27 426
Zobowiązania długoterminowe	7 641	27 438	2 023	6 888
Zobowiązania krótkoterminowe	39 108	38 001	10 353	9 540
Kapitał własny	132 626	43 810	35 109	10 998
Kapitał podstawowy	3 559	3 114	942	782
Liczba akcji	14 235 032	3 113 636	X	X
Zysk na jedną akcję	0,95	1,93	0,25	0,48
Wartość księgowa na jedną akcję	9,32	14,07	2,47	3,53

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN
Aktywa trwałe	81 407	72 111
Wartości niematerialne i prawne	11 729	11 652
Rzeczowe aktywa trwałe	55 887	47 218
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	64	110
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 250	2 252
Inne aktywa długoterminowe	10 477	10 851
Aktywa obrotowe	128 231	100 227
Zapasy	26 696	23 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 766	70 418
Należności z tytułu podatku dochodowego	492	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 454	6 185
Inne aktywa obrotowe	823	355
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	209 638	172 338

Kapitał własny	136 262	54 229
Kapitał podstawowy	3 559	3 114
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	73 984	4 548
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-488	-9
Zyski zatrzymane	58 350	45 300
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>135 946</i>	<i>53 810</i>
<i>Udział mniejszości</i>	<i>316</i>	<i>419</i>
Zobowiązania długoterminowe	11 781	24 717
Kredyty bankowe i pożyczki	4 201	14 069
Rezerwy na zobowiązania	585	354
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 918	3 213
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	607	3 515
Inne zobowiązania finansowe	2 470	3 566
Zobowiązania krótkoterminowe	61 595	93 392
Kredyty bankowe i pożyczki	12 694	42 390
Rezerwy na zobowiązania	679	363
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45 784	47 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19	101
Inne zobowiązania finansowe	2 419	2 722
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	209 638	172 338

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	13 577	12 598
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	375	375
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	8 689	11 722
Akredytywy	670	501

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN					
	okres 01.07.2007 do 30.09.2007	okres 01.01.2007 do 30.09.2007	okres 01.07.2006 do 30.09.2006	okres 01.01.2006 do 30.09.2006	okres 01.07.2006 do 30.09.2006 dane pro forma	okres 01.01.2006 do 30.09.2006 dane pro forma
Przychody ze sprzedaży produktów	72 962	184 159	37 205	91 590	57 828	142 146
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 063	7 789	4 971	8 353	5 341	10 652
Razem przychody ze sprzedaży	75 025	191 948	42 176	99 943	63 169	152 798
Koszt własny sprzedaży	49 998	135 253	30 610	71 881	45 452	109 691
Zysk brutto ze sprzedaży	25 027	56 695	11 566	28 062	17 717	43 107
Pozostałe przychody operacyjne	1 167	4 026	3 445	4 503	3 943	6 144
Koszty sprzedaży	8 535	22 914	4 434	11 974	6 351	18 040
Koszty ogólnego zarządu	5 316	14 067	2 394	6 868	4 520	13 221
Pozostałe koszty operacyjne	2 022	6 304	4 463	5 996	4 652	6 735
Zysk z działalności operacyjnej	10 321	17 436	3 720	7 727	6 137	11 255
Przychody finansowe	366	1 758	860	1 273	1	635
Koszty finansowe	809	3 628	638	1 540	551	2 039
Zysk brutto	9 878	15 566	3 942	7 460	5 587	9 851
Podatek dochodowy	831	2 206	512	1 224	500	1 661
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 047	13 360	3 430	6 236	5 087	8 190
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	9 047	13 360	3 430	6 236	5 087	8 190

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 361	6 201	8 155
Udziałowcom mniejszościowym	-1	35	35
Liczba akcji	14 235 032	3 113 636	3 113 636
Zysk netto na jedną akcję	0,94	1,99	2,62
Zwykły	0,94	1,99	2,62
Rozwodniony	0,94	1,99	2,62

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01-30.09.2007 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2006 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 114	3 000
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	445	114
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 559	3 114
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	4 548	-
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	69 881	4 548
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	73 984	4 548
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu	-9	-
Zmiany w wyniku zmiany kursu	-479	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	-488	-
Zyski zatrzymane na początek okresu	45 300	29 955
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	13 361	6 201
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	627	452
Zyski zatrzymane na koniec okresu	58 034	35 704
Kapitał własny na koniec okresu	135 946	44 223

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2007 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2006 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	15 566	7 460
Amortyzacja	5 891	3 304
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 313	1 325
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-293	6
Zmiana stanu zapasów	-3 477	-4 001
Zmiana stanu należności	-1 974	-7 220
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-5 206	4 133
Zmiana stanu innych aktywów	-394	1 219
Podatek dochodowy zapłacony	-3 023	-902
Inne korekty	-437	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	8 966	5 324
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-13 986	-9 688
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	41
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-13 952	-9 647
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-39 564	1 176
Wpływy z podwyższenia kapitału	69 881	4 662
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 122	-
Dywidendy wypłacone	-627	-452
Odsetki zapłacone	-2 313	-1 325
Przepływy netto z działalności finansowej	26 255	4 061
Zmiana stanu środków pieniężnych	21 269	-252
Środki pieniężne na początek okresu	6 185	1 391
Środki pieniężne na koniec okresu	27 454	1 129

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN
Aktywa trwałe	71 391	63 696
Wartości niematerialne i prawne	1 354	1 087
Rzeczowe aktywa trwałe	39 235	32 442
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22 884	23 073
Inne aktywa długoterminowe	4 804	4 866
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 114	2 228
Aktywa obrotowe	107 984	74 848
Zapasy	22 272	19 908
Aktywa finansowe	9 451	10 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52 428	42 972
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	50
Inne aktywa obrotowe	486	343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 343	1 077
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	179 375	138 544

Kapitał własny	132 626	49 905
Kapitał podstawowy	3 559	3 114
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	73 984	4 548
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	54 226	41 386
Zobowiązania długoterminowe	7 641	21 961
Kredyty bankowe i pożyczki	2 999	14 069
Rezerwy na zobowiązania	64	64
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 821	1 961
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 832
Inne zobowiązania finansowe	1 757	3 035
Zobowiązania krótkoterminowe	39 108	66 678
Kredyty bankowe i pożyczki	2 005	30 826
Rezerwy na zobowiązania	135	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 058	33 351
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1 910	2 366
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	179 375	138 544

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	12 119	10 612
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	375	375
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	7 231	9 736
Akredytywy	670	501

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2007 do 30.09.2007	okres 01.01.2007 do 30.09.2007	okres 01.07.2006 do 30.09.2006	okres 01.01.2006 do 30.09.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	54 923	136 705	37 225	88 127
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 352	7 062	3 341	8 353
Razem przychody ze sprzedaży	57 275	143 767	40 566	96 480
Koszt własny sprzedaży	40 412	103 883	29 355	69 465
Zysk brutto ze sprzedaży	16 863	39 884	11 211	27 015
Pozostałe przychody operacyjne	1 177	3 613	1 360	3 295
Koszty sprzedaży	5 742	16 061	4 041	11 197
Koszty ogólnego zarządu	2 441	6 796	2 223	6 207
Pozostałe koszty operacyjne	2 176	5 505	2 023	4 597
Zysk z działalności operacyjnej	7 681	15 135	4 284	8 309
Przychody finansowe	431	2 542	859	1 272
Koszty finansowe	651	2 474	447	2 295
Zysk brutto	7 461	15 203	4 696	7 286
Podatek dochodowy	463	1 736	778	1 273
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 998	13 467	3 918	6 013
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	6 998	13 467	3 918	6 013
Zysk netto na jedną akcję		0,95		1,93

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2007 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2006 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 114	3 000
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	445	114
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 559	3 114
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	4 548	-
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	69 436	4 548
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	73 984	4 548
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	41 386	29 730
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	13 467	6 013
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	627	452
Zyski zatrzymane na koniec okresu	54 226	35 291
Kapitał własny na koniec okresu	132 626	43 810

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2007 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2006 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	15 203	7 204
Amortyzacja	4 650	3 167
Odsetki zapłacone	1 936	1 319
Udziały w zyskach (dywidendy)	-1 404	-772
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	88	6
Zmiana stanu zapasów	-2 364	-4 280
Zmiana stanu należności	-9 394	-6 155
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-1 662	5 672
Zmiana stanu innych aktywów	1 093	108
Podatek dochodowy zapłacony	-1 716	-956
Inne korekty	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	6 430	5 313
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-11 297	-10 176
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	34	41
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	1 404	772
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-9 859	-9 363
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-39 891	1 176
Wpływy z emisji kapitału	69 881	4 662
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 733	-
Dywidendy wypłacone	-627	-452
Odsetki zapłacone	-1 936	-1 319
Przepływy netto z działalności finansowej	25 694	4 067
Zmiana stanu środków pieniężnych	23 342	17
Środki pieniężne na początek okresu	1 077	1 084
Środki pieniężne na koniec okresu	22 265	1 101

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając udział we wszystkich jej segmentach, którymi są:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- systemy oddymiania i odprowadzania ciepła,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

Mercor zajmuje się zarówno produkcją jak i sprzedażą, montażem oraz serwisem oferowanych przez siebie systemów.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2007 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil Holding a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Mercor SA posiada w Grupie Hasil a.s. bezpośrednio 50% akcji oraz pośrednio 50% przez jednostkę zależną Hasil Holding a.s.

Spółki tworzące grupę Hasil:

- Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich skutków

W III kwartale 2007 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor SA.

Zmiany w strukturze Grupy Mercor nastąpiły po dniu, na który zostało sporządzone sprawozdanie, w związku z powyższym zostały opisane w punkcie 19.2

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 września 2007 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 roku.

2.3. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym jak i danymi porównywalnymi stosowane zasady rachunkowości nie ulegały zmianie.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie za I półrocze 2007 roku.

2.4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	3 250	2 252	998
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	3 918	3 095	823
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	404	75	329
Pozostałe rezerwy	860	642	218
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	8 332	6 845	1 487
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	30	11	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	975	1 095	-120

2.5. informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie 3,7775 na dzień 30 września 2007 roku i po kursie 3,9835 na dzień 30 września 2006 roku.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni okresu objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie 3,8314 za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku oraz po kursie 3,9171 za okres od 1 stycznia do 30 września 2006 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Mercor SA w III kwartale 2007 roku oraz ważniejsze wydarzenia

- W III kwartale 2007 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 57.275 tys. PLN. Stanowi to wzrost o 41,2% do analogicznego okresu roku poprzedniego.
Narastająco sprzedaż w 2007 roku wyniosła 143.767 tys. PLN i w porównaniu z trzema kwartałami 2006 roku była większa o 49,0%.
W III kwartale 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 6.998 tys. PLN co daje wzrost o 78,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Narastająco zysk netto wyniósł 13.467 tys. PLN i jest o 124% w porównaniu do trzech kwartałów 2006 roku.
Ten imponujący wynik był możliwy do osiągnięcia dzięki dynamicznie rosnącej sprzedaży, zwiększeniu masy marży i znacznie wolniej rosnącym kosztom stałym.
- W III kwartale 2007 roku Spółka przeprowadziła ofertę publiczną i zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. (Szerzej informacje zostały przedstawione w punkcie 6.)
- W III kwartale 2007 roku nastąpiła częściowa realizacja przyjętych celów emisji. (Więcej informacji na powyższy temat zostało zawartych w punkcie 6.)
- W zakładzie produkcyjnym w Dobrzenu Wielkim zakończono w lipcu instalację półautomatycznego centrum wykrawająco-gnącego i automatycznej linii montażu wstępnego drzwi płaszczowych. Uruchomienie nowych linii pozwoliło na zwiększenie mocy produkcyjnych zakładu.
- Trwają również prace nad projektami akwizycyjnymi.

4. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale 2007 roku nie wystąpiły zdarzenie o nietypowym charakterze, które miały by wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objąsnienia dotyczace sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Sprzedaż Mercor SA polega wahaniami cyklicznym, co zaobserwowano również w trzecim kwartale 2007 roku. Z analizy okresów historycznych od roku 2003, sprzedaż w pierwszych trzech kwartałach roku stanowi około 68% wartości całej sprzedaży rocznej.

Zarząd nie przewiduje dużych odchyleń w stosunku do obserwacji z lat poprzednich.

6. Informacja dotyczaca emisji, wykupu i spłaty dlužnych i kapitałowych papierów wartościowych

- W dniu 03 lipca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Mercor SA.

W dniu 12 lipca 2007 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu Mercor SA

- W dniu 09 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Mercor SA w drodze emisji akcji serii BB. Wartość kapitału zakładowego po rejestracji wynosi 3.558.758,00 zł i dzieli się na 14.235.032 akcje o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego Mercor SA po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- 12.454.544 akcje serii AA, co stanowi 87,49% kapitału Spółki, 12.454.544 głosów, co stanowi 87,49% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
 - 1.780.488 akcji serii BB, co stanowi 12,51% kapitału Spółki, 1.780.488 głosów, co stanowi 12,51% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Z tytułu emisji Spółka pozyskała kapitał w wysokości 73.000 tys zł.

Zgodnie z celami emisji przedstawionymi w prospekcie emisyjnym Spółka przeznaczy pozyskane środki w następujący sposób:

- ok. 8 mln zł zostanie wykorzystane na spłatę kredytu uruchomionego na zapłatę II transzy za akcje Hasil Holding a.s. będącego właścicielem 50% akcji Hasil a.s, którego pozostałe 50% akcji jest własnością Mercor SA zapłaconej na koniec kwietnia 2007 r. oraz III transzy za akcje Hasil Holding a.s. wymagalnej w kwietniu 2008r;
 - ok. 29 mln zł na wydatki inwestycyjne na lata 2007 i 2008 tj. zwiększenie i odtworzenie mocy produkcyjnych;
 - ok. 33 mln zł na akwizycje podmiotów z rynku biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Mercor SA planuje pozyskanie kanału dystrybucji w Europie Zachodniej jednocześnie rozważając możliwość akwizycji na rynkach polskim, czeskim i słowackim.
- Zgodnie z przyjętymi założeniami dotyczącymi wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty, w dniu 3 września 2007 roku spłacony został kredyt (nr WAR/4100/06/636/CB z Fortis Bank Polska S.A. z dnia 21 grudnia 2006 roku) w wysokości 5.023.334,00 PLN, uruchomiony na zapłatę II transzy za akcje Hasil Holding a.s. (z siedzibą w Pradze – Czechy), właściciela 50% akcji Hasil a.s. (z siedzibą w Ostrawie – Czechy).

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W III kwartale 2007 roku Spółka nie wypłaciła i nie deklarowano wypłaty dywidendy.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie nie wystąpiły zdarzenie, nie ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

9. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Tytuł	stan na 30.09.2007 w tys. PLN	stan na 31.12.2006 w tys. PLN	zmiana
Należności warunkowe	-	-	-
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	375	375	-
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	8 689	11 722	-3 033
Akredytywy	670	501	169

10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych wcześniej

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2007 rok.

11. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Od daty publikacji raportu za II kwartał 2007 roku nie nastąpiły zmiany w grupie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2007 roku			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	3.700.000	26,00	3.700.000	26,00
Marian Popinigis	2.277.606	16,00	2.277.606	16,00
European Fire Systems Holding s.a.r.l.	2.327.272	16,35	2.327.272	16,35
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽¹⁾	736.036	5,17	736.036	5,17
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽²⁾	919.619	6,46	919.619	6,46

(1) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 23.07.2007.

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 25.07.2007.

12. Akcje Mercor SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu

Zarząd

Od daty publikacji raportu za II kwartał 2007 roku nie nastąpiły zmiany w ilości akcji Mercor SA będących w posiadaniu osób zarządzających.

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2007 roku
Krzysztof Krempeć	3.700.000
Marian Popinigis	2.277.606
Grzegorz Lisewski	1.428

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Mercor SA

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W III kwartale 2007 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

14. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w okresie trzech kwartałów 2007 roku były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz zawierane były na zasadach rynkowych.

15. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA

Mercor SA oraz spółki zależne w III kwartale 2007 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

16. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W III kwartale 2007 roku nie wystąpiły takie pozycje. Natomiast w III kwartale 2006 roku jednostka zależna ujęła w rachunku wyników przychody z tytułu umorzonych kar podatkowych, co spowodowało wzrost zysku netto dla danych pro forma o kwotę 349 tys. złotych.

17. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

W Grupie Mercor SA przychody nie są dzielone na segmenty, zarówno w zakresie działalności jak i w podziale geograficznym.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Mercor SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym;
- inwestycje w rozwój zdolności produkcyjnych wykorzystujące pozyskane w wyniku publicznej oferty subskrypcji akcji serii BB środki;
- postępy prac w ramach projektów akwizycyjnych;
- trwałość trendu umacniania się złotego wobec innych walut, głównie EURO;
- dynamika wzrostu spółek zależnych w Rumunii i na Ukrainie;
- możliwości pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników oraz koszty pracy.

19. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mercor SA

19.1. Zdarzenia, które nastąpiły w okresie od 01.07.2007. do 30.09.2007.

- W dniu 23.08.2007. Mercor SA zawarł z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie Umowę Ubezpieczenia. Na podstawie umowy ochroną ubezpieczeniową zostały objęte należności przysługujące Mercor SA z tytułu sprzedaży do Krajów Unii Europejskiej (z wyłączeniem Polski), USA, Rosji oraz Ukrainy.

Podpisana umowa spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. zakładana wartość należności ubezpieczonych wynosi 18 mln zł, a więc przekracza 10% kapitałów własnych Mercor SA.

Podpisanie umowy ubezpieczenia należności ma na celu ograniczenie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia trudności z uzyskaniem należnych płatności za dostawę produktów i usług. (O zamiarze ubezpieczenia dostaw na rynki zagraniczne Spółka pisała w Prospekcie emisyjnym – Czynniki ryzyka, pkt 1.19.)

- Podczas posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 19 września 2007 roku Pan Marian Popinigis – Prezes zarządu Mercor SA zgłosiła zamiar rezygnacji z pełnionego stanowiska i przejście do pracy w Radzie Nadzorczej Spółki. Zmiana w składzie osobowym Zarządu Spółki ma nastąpić w I półroczu 2008 roku.

19.2. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie

03.10.2007. Okręgowy Sąd W Ostrawie wydał decyzję o połączeniu spółek Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie – Czechy (spółka przejmowana) oraz Hasil Holding a.s. z siedzibą w Pradze – Czechy (spółka przejmująca). Zgodnie z decyzją sądu, w dniu 01.11.2007.:

- Spółka Hasil a.s. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Ostrawie;
- w Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze Wydział B wpisana została zmiana nazwy Spółki Hasil Holding a.s. na Hasil a.s. Zmieniona została również siedziba Spółki na Ostrawę (wcześniejszą siedzibą była Praga).

Połączenie spółek miało na celu uporządkowanie struktury Grupy.