

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mercor SA
za I kwartał roku obrotowego 2014/2015 obejmujące okres
od 01.04.2014 do 30.06.2014**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2014 do 30.06.2014	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2014 do 30.06.2014	okres 01.04.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	46 918	44 662	11 258	10 499
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	4 616	3 525	1 108	829
Zysk/strata brutto na działalności kontynuowanej	5 301	2 880	1 272	677
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	4 592	2 226	1 102	523
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-1 322	1 548	-317	364
Zysk/strata netto	3 270	3 774	785	887
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	2 108	4 080	506	959
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-1 393	-2 044	-334	-481
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-1 024	-3 754	-246	-882
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	-309	-1 718	-74	-404
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	7 549	2 692	1 811	633
Przepływy pieniężne netto razem	7 240	974	1 737	229
Aktywa razem	369 583	455 888	88 823	105 305
Zobowiązania długoterminowe	23 680	18 836	5 691	4 351
Zobowiązania krótkoterminowe	61 338	157 702	14 742	36 427
Kapitał własny	284 565	279 350	68 390	64 527
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	941	904
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	279 102	274 571	67 077	63 423
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,29	0,14	0,07	0,03
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,08	0,10	-0,02	0,02
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,21	0,24	0,05	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	18,17	17,84	4,37	4,12

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2014 do 30.06.2014	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2014 do 30.06.2014	okres 01.04.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	29 734	26 079	7 135	6 130
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	3 176	3 070	762	722
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	2 011	2 798	483	658
Zysk netto na działalności kontynuowanej	2 578	2 113	618	497
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-1 710	1 907	-410	448
Zysk netto	868	4 020	208	945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	7 182	1 805	1 723	424
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-491	-862	-118	-203
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-613	-2 862	-147	-673
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	6 078	-1 919	1 458	-451
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	3 771	2 816	905	662
Przepływy pieniężne netto razem	9 849	897	2 363	211
Aktywa razem	516 722	240 739	124 185	55 608
Zobowiązania długoterminowe	13 638	6 884	3 278	1 590
Zobowiązania krótkoterminowe	225 817	116 467	54 271	26 903
Kapitał własny	277 267	117 388	66 636	27 115
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	941	904
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,16	0,14	0,04	0,03
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,11	0,12	-0,03	0,03
Zysk na jedną akcję	0,05	0,26	0,01	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	17,71	7,50	4,26	1,73

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 istotny udział w następujących grupach produktowych:

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2014 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB 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%
Tecresa Protección Pasiva SL z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka (podmiot zależny od MHD1 sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

Mercor HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
MCR Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Bukareszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W okresie od 01.04.2014 do 30.06.2014 nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy.

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 3 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.03.2014 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 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 okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku opublikowanym w dniu 9 czerwca 2014 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 30.06.2014 w tys. PLN	stan na 31.03.2014 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	9 878	9 843	35
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	765	423	342
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	185	229	-44
Pozostałe rezerwy	3 458	3 931	-473
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	21 235	20 876	359
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	218	218	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	960	942	18

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 4,1609 na dzień 30 czerwca 2014 roku i po kursie 4,3292 na dzień 30 czerwca 2013 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 4,1674 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku oraz po kursie 4,2541 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale roku obrotowego 2014/2015 oraz ważniejsze wydarzenia

W pierwszym kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 30 czerwca 2014 roku, Grupa Mercor osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 46.918 tys. PLN wobec kwoty 44.662 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza ich wzrost o ponad 5%.

Zysk na działalności operacyjnej za ten okres wyniósł 4.616 tys. PLN co stanowi wzrost o blisko 31% w stosunku do pierwszego kwartału poprzedniego roku obrotowego.

Z kolei zysk netto, jaki wypracowała Grupa Mercor na kontynuowanej działalności wyniósł 4.592 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 2.226 tys. PLN.

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

Poza zbyciem w dniu 16 grudnia 2013 roku na rzecz Grupy Kapitałowej Assa Abloy część działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, które miały znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym był dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejszy poziom sprzedaży i zysków Spółka wypracowywała w okresie od lipca do grudnia. Jednakże, cykl ten może ulec zmianie na skutek zaprzestania prowadzenia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 29 lipca 2014 roku Spółka wypłaciła dywidendę. Kwota uchwalonej dywidendy wyniosła 145.000.000,00 PLN, a wartość dywidendy na jedną akcję wynosiła 9,26 PLN. Rzeczywista kwota wypłaconej dywidendy, z uwzględnieniem liczby akcji, wyniosła 144.998.034,10 PLN.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nie wystąpiły istotne zdarzenia, 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

Spółka nie prezentuje zobowiązań warunkowych. W ocenie Spółki możliwość wpływu korzyści ekonomicznych w wyniku realizacji udzielonych przez Spółkę poręczeń, gwarancji i akredytyw jest znikoma.

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.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał roku obrotowego 2014/2015 roku				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 ⁽⁵⁾	5,38%	842.367 ⁽⁵⁾	5,38%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	-	-	-	-
Periban Slovakia k.s.	4.102.886 ⁽⁶⁾	26,20%	4.102.886 ⁽⁶⁾	26,20%	+ 4.102.886	+ 26,20%	+ 4.102.886	+ 26,20%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.05.2014 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.07.2014 roku

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał obrotowy 2014/2015 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	0	- 4.102.886
Grzegorz Lisewski	9.581	-

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzenia Raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała bezpośrednio akcji Mercor SA.

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

Trwa wymiana pism procesowych pomiędzy Emitentem, a Spółką Hörmann-Polska sp. z o.o. Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła przeciwko Emitentowi pozew. Powód zarzucił Emitentowi dokonywanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na wprowadzaniu do obrotu w Polsce wyrobów budowlanych (wybranych drzwi przeciwpożarowych) rzekomo naruszających przepisy Ustawy o wyrobach budowlanych z dnia 16 kwietnia 2004 r. w zakresie spełniania deklarowanej klasy ognioodporności. Powód swoje twierdzenia opiera na własnej analizie wybranych egzemplarzy produktów Emitenta zakupionych w 2011 r.

Spółka Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła zasądzenie od Emitenta na rzecz Powoda kwoty 282.223,00 zł. W ocenie Powoda wartość przedmiotu sporu w tej sprawie wynosi 452.223,00 zł.

W ocenie Zarządu, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a wskazane w pozwie zastrzeżenia dotyczące wspomnianych powyżej wyrobów nie znajdują potwierdzenia w faktach. Wskazane w pozwie produkty są zgodne z przepisami prawa oraz wiążącymi normami, były wielokrotnie poddawane atestom oraz certyfikacjom wg obowiązujących norm, a czynienie przez nie zadość wymogom określonym w odpowiednich regulacjach zostało wielokrotnie i regularnie potwierdzone przez właściwe jednostki badawcze.

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

W dniu 7 lipca 2014 roku, na mocy zawartych Aneksów, przedłużone zostały terminy spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych przez Emitenta spółce zależnej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Termin spłaty dla obu udzielonych pożyczek został określony na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wysokości udzielonych pożyczek to

- 177.493.688 zł (słownie złotych: sto siedemdziesiąt siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem);
- 6.290.000 zł (słownie złotych: sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy).

Pożyczki są oprocentowane.

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

Emitent oraz podmioty zależne nie udzieliły poręczeń ani gwarancji o wartości przekraczającej 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 pierwszym kwartale roku obrotowego 2014/2015 nie wystąpiły takie pozycje.

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

W Grupie Mercor SA przychody i wyniki 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

- zmniejszenie skali biznesu po transakcji z Grupą Assa Abloy
- wykorzystanie części środków z transakcji z grupą Assa Abloy na dofinansowanie rozwoju w zakresie systemów oddymiania, wentylacji pożarowej i zabezpieczeń konstrukcji budowlanych – nowe produkty, rozbudowa mocy produkcyjnych; pierwsze efekty będą widoczne w perspektywie jednego do półtora roku,
- wypłacona w dniu 29 lipca 2014 roku dywidenda w kwocie 144.998.034,10 PLN wpłynęła na pojawianie się kosztów finansowych, zamiast przychodów w finansowych z lokat,
- tempo wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych,
- trwająca walka cenowa, która w dalszym ciągu może mieć wpływ na osiąganie założonego poziomu marży,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży, możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- niepewność konsekwencji ekonomicznych, wynikających z sytuacji politycznej na Ukrainie oraz w Rosji,
- kończący się program unijnego dofinansowania inwestycji na rynku polskim.

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

- w dniu 11 lipca 2014 roku Emitent podpisał z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do Umowy o limit wiarytelności. Na mocy podpisanego aneksu Bank udzielił Emitentowi limitu na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 30.000.000 PLN. Dzień ostatecznej spłaty limitu został wyznaczony na 30 listopada 2015 roku;
- w dniu 29 lipca 2014 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 144.998.034,10 PLN