

MERCOR SA

Półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej
za I półrocze roku obrotowego obejmujące okres
od 01.04.2012 do 30.09.2012

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 znaczący udział rynkowy we wszystkich kluczowych dla tej branży grupach produktowych, którymi są:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- 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 września 2012 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
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%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) ⁽¹⁾	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
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%
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 Catalunya, S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

⁽¹⁾ Spółki tworzące grupę Hasil:

- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. „w likwidacji” z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

W celu uproszczenia struktury od 01.07.2012 roku w stan likwidacji postawiona została nieprowadząca działalności operacyjnej spółka HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) z Grupy Kapitałowej Hasil.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

Po dniu, na który sporządzono Raport, nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor SA.

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze roku obrotowego 2012/2013				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 (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	26,20%	4.102.886	26,20%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 ⁽³⁾	5,40%	844.873 ⁽³⁾	5,40%	-	-	-	-
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%	+ 842.367	+ 5,38%	+ 842,367	+ 5,38%

(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

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2012/2013	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	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.

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

6. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcjach z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

W I półroczu roku obrotowego 2012/2013 roku Mercor SA i spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji o charakterze nietypowym.

7. 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

Mercor SA oraz spółki zależne w I półroczu roku obrotowego 2012/2013 nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

Poręczenia udzielone przez Mercor SA jej spółkom zależnym, opisane zostały w nocie do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2012 roku.

8. 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

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

- Emitent podjął prace nad zmianą struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Plan zakłada wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mercor SA, obejmującej pion oddzielenie przeciwpożarowych, i przeniesienie jej do spółki zależnej. Podjęte działania mają na celu usprawnienie zarządzania pionami produktowymi w ramach Grupy Mercor, umożliwiające stworzenie dla nich indywidualnych ścieżek rozwoju, które będą sprzyjały wzrostowi biznesu. Zarząd Spółki ocenia, że zmiana ta pozwoli również na poprawę komunikacji z klientami oraz ułatwi inwestorom ocenę działalności Grupy. Optymalizacja procesów biznesowych w Grupie, w celu zwiększenia jej efektywności, jest jednym z trzech filarów strategii Grupy Mercor. Zamiar wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa przekazany został do publicznej wiadomości po dniu bilansowym.

- W ramach dostosowywania kosztów do przychodów w spółce BEM sp. z o.o. realizowany jest proces zwolnień grupowych.
- W pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 Spółka dokonała kolejnego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych BEM Sp. z o.o. na kwotę 40.520 tys. PLN oraz Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 21.620 tys. PLN. Utrata wartości posiadanych aktywów finansowych, odzwierciedlona poprzez dokonane odpisy, jest konsekwencją zmian zachodzących w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor SA, które to zmiany są przede wszystkim efektem realizowanego projektu centralizowania funkcji operacyjnych w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej, a więc w Spółce Mercor SA. Odpis wartości udziałów posiadanych w BEM Sp. z o.o. wiąże się ponadto z faktem, iż podmiot ten nie zrealizował założeń budżetowych na pierwsze półrocze roku obrotowego. Wcześniej Spółka dokonywała już odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych, odpowiednio w Bem Sp. z o.o. na kwotę 26.957 tys. PLN w roku obrotowym 2010/2011 oraz na kwotę 58.614 tys. PLN w roku obrotowym 2011/2012, a w spółce Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 16.570 tys. PLN w roku obrotowym 2010/2011 oraz na kwotę 50.138 tys. PLN w roku obrotowym 2011/2012. Utworzone odpisy aktualizujące nie powodują wypływu ze spółki środków pieniężnych, a co za tym idzie nie mają wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań.
- W pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 Spółka dokonała ponadto odpisu wartości firmy z nabycia BEM Sp. z o.o. na kwotę 23.866 tys. PLN oraz wartości firmy z nabycia Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 43.360 tys. PLN. Odpisy te odzwierciedlają fakt, że oba podmioty, między innymi z uwagi na wyjątkowo trudne otoczenie rynkowe, nie zrealizowały założeń budżetowych na pierwsze półrocze roku obrotowego. Hiszpańska spółka Tecresa w minionym okresie nie osiągnęła także zakładanych efektów synergii w ramach sprzedaży eksportowej. Również w tym przypadku utworzone odpisy nie powodują wypływu ze spółki środków pieniężnych, a co za tym idzie nie mają wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań
- Skonsolidowane wyniki Grupy Mercor, nie uwzględniające jednorazowego odpisu wartości firmy z nabycia Bem Sp. z o.o. i Tecresa Catalunya S.L., o którym była mowa powyżej, osiągnęły wartość 10.703 tys. PLN w pozycji zysk netto, co oznacza wzrost o ponad 80% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zaś jednostkowy zysk netto Mercor SA, nie uwzględniający jednorazowego odpisu wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych Bem Sp. z o.o. i Tecresa Catalunya S.L., osiągnął poziom 11.472 tys. PLN, co oznacza wzrost o ponad 6% w porównaniu z minionym rokiem.
- Ponadto w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 zadłużenie netto Grupy Mercor spadło z poziomu 130.235 tys. PLN do poziomu 107.632 tys. PLN. Grupa poprawiła także wartość cash flow operacyjnego, który za okres kwiecień – wrzesień 2012 roku wyniósł 29.078 tys. PLN.
- W dniu 14.08.2012 roku Emitent zawarł z Reiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank udzielił Mercor SA limit wierzytelności w kwocie 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 19.11.2013 roku.
- W dniu 14.08.2012 roku Emitent zawarł z Reiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności, w ramach którego mogą być wystawiane gwarancje bankowe do wysokości 7.500.000 PLN. Ostatni dzień wykorzystania limitu przypada na 28 września 2018 roku.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

- W dniu 29.10.2012 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.10.2013 roku.
- W dniu 29.10.2012 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o udzielenie linii gwarancyjnej przedłużający okres jej obowiązywania. W ramach przyznanej linii gwarancyjnej do dnia 31.10.2013 roku mogą być wystawiane gwarancje dobrego wykonania umowy, gwarancje przetargowe, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki do wysokości 7.000.000 PLN.

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

- pozytywny efekt dźwigni operacyjnej i realizacji zdobytych w ostatnich miesiącach zamówień wyższych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- walka cenowa, która może mieć wpływ na nie osiągnięcie założonego poziomu marży,
- realizacja synergii produktowych, dotyczących zwłaszcza wyrobów hiszpańskiej spółki Tecresa w tym wprowadzania ich na nowe rynki,
- sprawny proces produkcji i realizacji zamówień produkcyjnych rosyjskiej spółki zależnej Mercor Proof i realizacja wyższych niż z importu marż na rynku rosyjskim,
- efekty dostosowania kosztów do przychodów w spółce BEM,
- efekt restrukturyzacji w czeskiej spółce Hasil w tym wzmacnianie jej struktur handlowych na terenie Republiki Czeskiej,
- utrzymująca się dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe.

10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej na pierwszy plan wysuwają się ryzyka związane z osłabieniem koniunktury i niepewnością rynku:

- utrzymanie koniunktury na rynku budowlano-montażowym na rynkach geograficznych, na których działa Grupa Mercor,
- kondycja płatnicza głównych odbiorców na rynku budowlano-montażowym oraz długość cyklu realizacji należności,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie i tempo prac nad efektami synergii.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu
skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2012/2013**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Grzegorz Lisewski

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Krempeć

Prezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2012/2013**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres zakończony od 01 kwietnia 2012 roku do 30 września 2012 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Grupy.

Grzegorz Lisewski

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Krempeć

Prezes Zarządu