

MERCOR SA

Półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej
za I półrocze roku obrotowego obejmujące okres
od 01.01.2010 do 30.06.2010

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 czerwca 2010 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 Brudniccy 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)	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. 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 dniu 11 maja 2010 roku w Rosji został zarejestrowany nowy podmiot Mercor Proof LLC. W spółce tej Emitent objął 55% udziałów.

Zgodnie z modelem biznesowym Grupy Mercor, celem nowego podmiotu jest działalność wyłącznie w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. W pierwszym okresie aktywności nowa spółka zajmie się systemami oddzielenia przeciwpożarowych i oddymiania grawitacyjnego. Pozostałe produkty będą dodawane do jej asortymentu z czasem, po podjęciu stosownych decyzji i uzyskaniu certyfikatów.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

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

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2010 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 (%)
Krzysztof Krempeć	4.028.400	25,73%	4.028.400	25,73%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.566.606 ⁽¹⁾	10,00%	1.566.606 ⁽¹⁾	10,00%	+	+	+	+
					1.566.606	10%	1.566.606	10%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.804.753	11,53%	1.804.753	11,53%	-	-	-	-
<i>w tym Ewa i Jan Brudniccy</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>	-	-	-	-
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽³⁾	9,83%	1.539.692 ⁽³⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva OFE	1.058.241 ⁽⁴⁾	6,76%	1.058.241 ⁽⁴⁾	6,76%	+	+	+	+
					1.058.241	6,76%	1.058.241	6,76%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 30.07.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 lipca 2010 roku, Pan Marian Popinigis zbył w dniu 27 lipca 2010 roku wszystkie posiadane akcje spółki Mercor SA na rzecz spółki N50 Cyprus Limited, w której posiada większościowe udziały.

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 2010 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	4.028.400	-
Grzegorz Lisewski	9.581	-

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 roku	Zmiana w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Jan Brudnicki (wraz z żoną)	902.379	-

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 lipca 2010 roku, Pan Marian Popinigis zbył w dniu 27 lipca 2010 roku wszystkie posiadane akcje spółki Mercor SA na rzecz spółki N50 Cyprus Limited, w której posiada większościowe udziały.

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W I półroczu 2010 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarytelności 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 pierwszym półroczu 2010 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 2010 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

- W dniu 24.03.2010 roku pomiędzy MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, a Millennium Lease Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostały zawarte dwie umowy:
 - umowa sprzedaży,
 - umowa leasingu i dzierżawy.

W ramach umowy sprzedaży spółka MERCOR SA sprzedała, a spółka Millennium Lease Sp. z o.o. nabyła nieruchomości zabudowane w miejscowości Dobrzeń Wielki w gminie Dobrzeń Wielki o łącznej powierzchni 4,4570 ha. Zabudowania stanowią: hale produkcyjne i magazynowe, zabudowania administracyjno-biurowe oraz parkingi, drogi wewnętrzne i place składowe. Przedmiotowa nieruchomość nie stanowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość całej transakcji wyniosła netto 19.000.000,00 PLN.

Równolegle, powyższe podmioty zawarły Umowę leasingu i dzierżawy, na mocy której spółka Millennium Lease Sp. z o.o. na rzecz MERCOR SA:

- oddała w dzierżawę do użytkowania grunty o powierzchni 4,4570 ha zlokalizowane w Dobrzenu Wielkim w gminie Dobrzeń Wielki,
- oddała do używania budynki i budowle zlokalizowane na powyższych gruntach.

Okres obowiązywania umowy kończy się dnia 31.03.2025 roku.

W okresie obowiązywania umowy Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązała się:

1. do niezbywania nieruchomości na rzecz osób trzecich,
2. do nieskorzystania z nieruchomości w inny sposób niż określony w umowie,
3. do wyrażenia zgody na ujawnienie w księdze wieczystej nieruchomości wszelkich uprawnień MERCOR SA wynikających z powyższej umowy,
4. do nieobciążania nieruchomości za wyjątkiem zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego przez Millennium Lease Sp. z o.o. w celu sfinansowania nabycia powyżej opisanych nieruchomości,
5. do niezawierania w okresie obowiązywania umowy leasingu i dzierżawy żadnej umowy, która mogłaby uniemożliwić lub ograniczyć wykonywanie umowy leasingu i dzierżawy oraz umowy sprzedaży.

W okresie trwania umowy MERCOR SA będzie zobowiązana do uiszczania zgodnie z harmonogramem miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków.

Zgodnie z zapisami po okresie obowiązywania Umowy leasingu i dzierżawy Mercor SA ma prawo nabyć nieruchomość, a Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązuje się ją sprzedać. Zarówno na moment podpisania umowy, jak i na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

- W dniu 29.06.2010 roku Spółka zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 21 do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres obowiązywania umowy do 30.06.2011 roku. Bank udzielił Mercor SA limitu wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 20.000.000 zł.
- W dniu 30.06.2010 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 4 do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu nr 4 do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 30.06.2011 roku.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

- W dniu 21.07.2010 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 22 do umowy o limit wierzytelności. Powyższy aneks podnosi dotychczasowy poziom zadłużenia Spółki w stosunku do Banku o 10.000.000,- zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank udzielił Mercor SA limitu wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 30.06.2011 roku.

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

- ogólna poprawa koniunktury na rynku budowlano-montażowym i związane z nią spodziewane wzrosty wolumenów zamówień, już widoczne w portfelu zamówień zebranych do realizacji w ostatnich miesiącach oraz w wartości zamówień pozostałych do realizacji (baclog) Spółki,
- pozytywny efekt dźwigni operacyjnej,
- w dalszym ciągu trwająca na rynku walka cenowa,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- stopień wykorzystania efektów działań dostosowawczych i zmian organizacyjnych z 2009 roku,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- dalszy rozwój wysokomarżowych usług w obszarze serwisu i maintenance.

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

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągane przez Grupę wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej na pierwszym planie utrzymują się, podobnie jak w minionym okresie raportowym, ryzyka związane z efektami osłabienia koniunktury i niepewnością rynku:

- tempo wychodzenia ze spowolnienia w budownictwie, utrzymujące się widoczne osłabienie niektórych rynków geograficznych, np. hiszpańskiego czy czeskiego, a także niepewność co do rynków wschodnich – spowolnienie w tych regionach Grupa chce równoważyć rozwojem eksportu na stabilne rynki zachodnie; w kolejnych miesiącach roku obrotowego istotne znaczenie dla Grupy Mercor będzie miało pozyskiwanie zamówień do realizacji o wartości powyżej 40 mln PLN miesięcznie,
- utrzymująca się walka cenowa, której efekt może mieć negatywny wpływ na marżowość w kolejnych okresach,
- możliwość pojawienia się utrudnień w zakresie odzyskiwania należności, zatory płatnicze - uszczelniamy system rozliczeń z klientami, dla minimalizacji tego czynnika ryzyka wzmacniamy także system monitorowania należności,
- 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 2010**

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.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Robert Jabłoński
Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
skróconego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze 2010**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres zakończony 30 czerwca 2010 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.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Robert Jabłoński
Członek Zarządu