

# MERCOR SA

Półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej  
za I półrocze roku obrotowego obejmujące okres  
od 01.01.2009 do 30.06.2009

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

### 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2009 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.) <sup>(1)</sup>	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	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.	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protecció Pasiva, S.L.U. (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%

<sup>(1)</sup> 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 31.03.2009 roku sfinalizowana została umowa nabycia przez Mercor SA od Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie 100% udziałów spółki Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Datę przeniesienia własności określono na dzień 01.04.2009 roku.  
Transakcja została zawarta w celu uproszczenia struktury Grupy.
- W dniu 10.06.2009 roku w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia spółka zależna MMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie złożyła wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego.

#### Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

- W dniu 27.07.2009 roku podpisany został Plan połączenia Mercor SA z podmiotem zależnym spółką Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.  
Połączenie spółek ma na celu uproszczenie struktury Grupy. Integracja struktur handlowych, w opinii Zarządu, pozwoli na wzrost efektywności działań na rynkach geograficznych.

## 2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2009 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	3.900.000	24,91%	3.900.000	24,91%	+ 200.000	+ 1,28%	+ 200.000	+ 1,28%
Marian Popinigis	2.277.606 <sup>(1)</sup>	14,55%	2.277.606 <sup>(1)</sup>	14,55%	-	-	-	-
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.804.753	11,53%	1.804.753	11,53%	- 1.100	- 0,007%	- 1.100	- 0,007%
<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 <sup>(2)</sup>	9,94%	1.556.970 <sup>(2)</sup>	9,94%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.611.299 <sup>(3)</sup>	10,29%	1.611.299 <sup>(3)</sup>	10,29%	+ 772.601	+ 4,93%	+ 772.601	+ 4,93%

<sup>(1)</sup> dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007 roku)

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.06.2009 roku

Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27 maja 2009 roku, European Fire Systems Holding s.a.r.l. zbył w dniu 26 maja 2009 roku wszystkie posiadane akcje spółki Mercor SA.

### 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 2009 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	3.900.000	+ 200.000
Grzegorz Lisewski	4.781	-

**Rada Nadzorcza**

	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2009 roku</b>	<b>Zmiana w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego</b>
Jan Brudnicki (wraz z żoną)	902.379	-

**5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych**

W I półroczu 2009 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 pierwszym półroczu 2009 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 2009 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 16.01.2009 roku Mercor SA zawarł z Millennium Lease sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dwie umowy:
  - Umowę sprzedaży,
  - Umowę leasingu i dzierżawy.
 Na mocy umowy sprzedaży Mercor SA sprzedał, a Millennium Lease sp. z o.o. nabyło nieruchomość zabudowaną w miejscowości Cieplewo w Gminie Pruszcz Gdański. (Zabudowania stanowią: hala produkcyjna, wiata oraz parking, drogi wewnętrzne i place składowe.) Równolegle zawarta została Umowa leasingu i dzierżawy, na mocy której Millennium Lease sp. z o.o. na rzecz Mercor SA oddała w dzierżawę powyżej wymienioną działkę oraz do użytkowania budynki i budowle zlokalizowane na danej działce.
 

Dzięki powyższym transakcjom Emitent zwiększył płynność finansową. Pozyskane środki Mercor zamierza wykorzystać na dalszy rozwój, wzmocnienie własnego Cash flow oraz spłatę części zadłużenia netto.
- Zgodnie z umową z dnia 29.06.2009 roku Mercor SA zawarł z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie Aneks do umowy o kredyt obrotowy (Raport bieżący nr 28/2009 z dnia 01.07.2009 roku). Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 34.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 30.06.2010 roku.
- Na mocy zawartej w dniu 20.07.2009 roku umowy DZ Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie udzielił Mercor SA krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego,

który może być wykorzystany do wysokości limitu wynoszącego 20.000.000 zł, na okres do 19.07.2010 roku.

Równocześnie nie została odnowiona dotychczasowa umowa na limit kredytowy łącząca Mercor SA z Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

### **Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport**

Po dniu na który sporządzono raport, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej Mercor SA.

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

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym na obszarze działania Grupy Mercor,
- sytuacja ekonomiczna oraz wysokość stóp procentowych,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- wykorzystanie inwestycji z lat poprzednich (w tym modernizacji zakładów produkcyjnych) pozwalające Spółce radykalnie obniżyć nakłady na inwestycje w 2009 roku.

### **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 pierwszy plan wysuwają się ryzyka związane z osłabieniem koniunktury i niepewnością rynku:

- spadek produkcji budowlano-montażowej mający wpływ na tempo wzrostu przychodów i zysków Grupy – specyfika działalności Grupy ukierunkowana jest głównie w stronę budownictwa niemieszkaniowego, co może osłabić ryzyko związane z tym czynnikiem;
- potencjalnie wyższa marżowość usług bankowych, pogorszenie warunków finansowania przez sektor bankowy – minimalizujemy wpływ tego czynnika poprzez szerokie negocjowanie z bankami, zarówno z tymi, z którymi dotychczas współpracowaliśmy jak i z nowymi, warunki współpracy, koszty finansowania;
- możliwość pojawienia się utrudnień w zakresie odzyskiwania należności, zatory płatnicze - uszczelniamy system rozliczeń z klientami, dla minimalizacji tego czynnika ryzyka wzmacniamy system monitorowania należności, zmieniona została polityka kredytowa;
- sytuacja na rynku walutowym - niska ekspozycja walutowa Mercor SA, ograniczamy wpływ tego czynnika dzięki funkcjonującej w Mercor strategii minimalizacji salda różnic kursowych;
- znaczne osłabienie rynków wschodnich - spowolnienie na rynkach wschodnich Grupa chce równoważyć rozwojem eksportu na rynki zachodnie;
- 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 2009**

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 2009**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres zakończony 30 czerwca 2009 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