

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za II kwartał roku obrotowego obejmujący okres  
od 01.01.2007 do 30.06.2007**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys PLN			w tys EUR		
	2 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006 dane pro forma	2 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006 dane pro forma
Przychody ze sprzedaży	116 923	57 767	89 629	30 381	14 811	22 981
Zysk z działalności operacyjnej	7 111	4 007	5 118	1 848	1 027	1 312
Zysk brutto	5 688	3 518	4 264	1 478	902	1 093
Zysk netto	4 310	2 806	3 103	1 120	719	796
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 990	9 122	X	1 037	2 339	X
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 102	-8 102	X	-2 365	-2 077	X
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 365	-174	X	2 433	-45	X
Przepływy pieniężne netto razem	4 253	846	X	1 105	217	X
Aktywa razem	181 272	97 016	148 202	48 136	23 994	36 653
Zobowiązania długoterminowe	24 152	27 858	33 657	6 414	6 890	8 324
Zobowiązania krótkoterminowe	100 343	29 397	76 636	26 645	7 270	18 953
Kapitał własny	56 777	39 761	37 909	15 077	9 834	9 376
Kapitał podstawowy	3 114	3 114	3 114	827	770	770
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 502	39 514	37 662	15 004	9 772	9 314
Liczba akcji	12 454 544	3 113 636	3 113 636	X	X	X
Zysk na jedną akcję	0,35	0,90	1,00	0,09	0,23	0,26
Wartość księgowa na jedną akcję	4,56	12,77	12,18	1,21	3,16	3,01

**Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys PLN		w tys EUR	
	2 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006	2 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.06.2007	2 kwartały 2006 okres 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży	86 492	55 914	22 474	14 336
Zysk z działalności operacyjnej	7 454	4 025	1 937	1 032
Zysk brutto	7 742	2 590	2 012	664
Zysk netto	6 469	2 095	1 681	537
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 998	5 698	519	1 461
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 977	-5 345	-1 813	-1 371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 507	681	2 731	175
Przepływy pieniężne netto razem	5 528	1 034	1 437	265
Aktywa razem	153 528	95 369	40 769	23 586
Zobowiązania długoterminowe	20 640	27 638	5 481	6 835
Zobowiązania krótkoterminowe	77 159	28 589	20 489	7 071
Kapitał własny	55 729	39 142	14 799	9 680
Kapitał podstawowy	3 114	3 114	827	770
Liczba akcji	12 454 544	3 113 636	X	X
Zysk na jedną akcję	0,52	0,67	0,14	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję	4,47	12,57	1,19	3,11

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA**

<b>Skonsolidowany bilans</b>	<b>stan na 30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>stan na 31.12.2006 w tys PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 643</b>	<b>71 490</b>
Wartości niematerialne i prawne	11 612	11 652
Rzeczowe aktywa trwałe	51 758	46 597
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	28
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	115	110
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 642	2 252
Inne aktywa długoterminowe	12 516	10 851
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>102 629</b>	<b>100 227</b>
Zapasy	22 651	23 219
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 691	70 418
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 582	6 185
Inne aktywa obrotowe	1 705	355
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>181 272</b>	<b>171 717</b>

<b>Kapitał własny</b>	<b>56 777</b>	<b>53 726</b>
Kapitał podstawowy	3 114	3 114
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 548	4 548
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-35	-9
Zyski zatrzymane	48 018	44 797
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	56 502	53 307
Udział mniejszości	275	419
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>24 152</b>	<b>24 599</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	17 025	14 069
Rezerwy na zobowiązania	564	354
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 563	3 095
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6	3 515
Inne zobowiązania finansowe	2 994	3 566
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>100 343</b>	<b>93 392</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	52 479	42 390
Rezerwy na zobowiązania	584	363
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 855	47 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	949	101
Inne zobowiązania finansowe	2 476	2 722
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>181 272</b>	<b>171 717</b>

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>stan na 30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>stan na 31.12.2006 w tys PLN</b>
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	13 577	12 598
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	375	375
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	12 499	11 722
Akredytywy	703	501

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys PLN					
	okres 01.04.2007 do 30.06.2007	okres 01.01.2007 do 30.06.2007	okres 01.04.2006 do 30.06.2006	okres 01.01.2006 do 30.06.2006	okres 01.04.2006 do 30.06.2006 dane pro forma	okres 01.01.2006 do 30.06.2006 dane pro forma
Przychody ze sprzedaży produktów	60 263	111 197	30 181	54 385	45 811	84 318
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 628	5 726	278	3 382	861	5 311
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>62 891</b>	<b>116 923</b>	<b>30 459</b>	<b>57 767</b>	<b>46 672</b>	<b>89 629</b>
Koszt własny sprzedaży	47 008	85 255	21 560	41 271	32 760	64 239
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 883</b>	<b>31 668</b>	<b>8 899</b>	<b>16 496</b>	<b>13 912</b>	<b>25 390</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 854	2 858	681	1 058	1 600	2 201
Koszty sprzedaży	7 578	14 556	3 711	7 540	5 623	11 689
Koszty ogólnego zarządu	4 311	8 754	2 411	4 474	4 842	8 701
Pozostałe koszty operacyjne	2 097	4 105	863	1 533	1 144	2 083
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 751</b>	<b>7 111</b>	<b>2 595</b>	<b>4 007</b>	<b>3 903</b>	<b>5 118</b>
Przychody finansowe	1 001	1 393	252	413	465	634
Koszty finansowe	2 013	2 816	410	902	851	1 488
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 739</b>	<b>5 688</b>	<b>2 437</b>	<b>3 518</b>	<b>3 517</b>	<b>4 264</b>
Podatek dochodowy	432	1 378	481	712	739	1 161
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 397</b>	<b>4 310</b>	<b>1 956</b>	<b>2 806</b>	<b>2 778</b>	<b>3 103</b>
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>2 397</b>	<b>4 310</b>	<b>1 956</b>	<b>2 806</b>	<b>2 778</b>	<b>3 103</b>

## Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 355	2 761	3 058
Udziałowcom mniejszościowym	-45	45	45
Liczba akcji	12 454 544	3 113 636	3 113 636
Zysk netto na jedną akcję	0,35	0,89	0,98
Zwykły	0,35	0,89	0,98
Rozwodniony	0,35	0,89	0,98

<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2006 w tys PLN</b>
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 114	3 000
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	114
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 114	3 114
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	4 548	-
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	4 548
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	4 548	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	-26	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	-35	-
Zyski zatrzymane na początek okresu	44 435	28 641
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	4 310	2 806
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	627	452
Zyski zatrzymane na koniec okresu	48 018	30 995
Kapitał własny na koniec okresu	56 502	39 514

<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2006 w tys PLN</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	5 688	3 518
Udział w zyskach stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	3 956	1 976
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 623	833
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-24	458
Zmiana stanu zapasów	568	-1 900
Zmiana stanu należności	1 062	4 068
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-7 154	-1 604
Zmiana stanu innych aktywów	-1 327	196
Podatek dochodowy zapłacony	-520	-676
Inne korekty	118	-
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 990</b>	<b>6 869</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-9 224	-5 915
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	122	66
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>-9 102</b>	<b>5 849</b>
Wpływy z kredytów i pożyczek	13 045	-896
Wpływy z podwyższenia kapitału	-	4 662
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-799	-
Dywidendy wypłacone	-1 259	-3 107
Odsetki zapłacone	-1 623	-833
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 365</b>	<b>-174</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>4 253</b>	<b>846</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 185</b>	<b>1 391</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 438</b>	<b>2 237</b>

**Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA**

<b>Bilans</b>	<b>stan na 30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>stan na 31.12.2006 w tys PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>70 001</b>	<b>63 678</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 230	1 087
Rzeczowe aktywa trwałe	35 911	32 442
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	22 916	23 054
Inne aktywa długoterminowe	7 314	3 255
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 630	3 840
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 527</b>	<b>74 847</b>
Zapasy	18 953	19 908
Aktywa finansowe	8 913	10 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 616	42 972
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	50
Inne aktywa obrotowe	1 439	342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 606	1 077
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>153 528</b>	<b>138 525</b>

<b>Kapitał własny</b>	<b>55 729</b>	<b>49 886</b>
Kapitał podstawowy	3 114	3 114
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 548	4 548
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	47 210	41 367
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 640</b>	<b>19 129</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	15 701	14 069
Rezerwy na zobowiązania	64	64
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 504	1 961
Inne zobowiązania finansowe	2 371	3 035
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>77 159</b>	<b>69 510</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	41 984	30 826
Rezerwy na zobowiązania	135	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 866	36 183
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	146	-
Inne zobowiązania finansowe	2 028	2 366
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>153 528</b>	<b>138 525</b>

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>stan na 30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>stan na 31.12.2006 w tys PLN</b>
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	12 119	10 612
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	375	375
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	11 041	9 736
Akredytywy	703	501

Rachunek zysków i strat	w tys PLN			
	okres 01.04.2007 do 30.06.2007	okres 01.01.2007 do 30.06.2007	okres 01.04.2006 do 30.06.2006	okres 01.01.2006 do 30.06.2006
Przychody ze sprzedaży produktów	44 511	81 782	27 695	50 902
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 230	4 710	2 089	5 012
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>46 741</b>	<b>86 492</b>	<b>29 784</b>	<b>55 914</b>
Koszt własny sprzedaży	35 018	63 471	21 187	40 110
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 723</b>	<b>23 021</b>	<b>8 597</b>	<b>15 804</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 681	2 436	716	1 935
Koszty sprzedaży	5 754	10 319	3 532	7 156
Koszty ogólnego zarządu	2 332	4 355	2 199	3 984
Pozostałe koszty operacyjne	1 664	3 329	1 578	2 574
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 654</b>	<b>7 454</b>	<b>2 004</b>	<b>4 025</b>
Przychody finansowe	1 840	2 111	252	413
Koszty finansowe	1 188	1 823	407	1 848
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 306</b>	<b>7 742</b>	<b>1 849</b>	<b>2 590</b>
Podatek dochodowy	429	1 273	455	495
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 877</b>	<b>6 469</b>	<b>1 394</b>	<b>2 095</b>
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>3 877</b>	<b>6 469</b>	<b>1 394</b>	<b>2 095</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję</b>		<b>0,52</b>		<b>0,67</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.06.2007 w tys PLN	za okres 01.01- 30.06.2006 w tys PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 114	3 000
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	114
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 114	3 114
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	4 548	-
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	4 548
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	4 548	4 548
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	41 367	30 795
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	6 469	2 095
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	627	452
Zyski zatrzymane na koniec okresu	47 210	32 438
Kapitał własny na koniec okresu	55 729	40 957

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2007 w tys PLN</b>	<b>za okres 01.01-30.06.2006 w tys PLN</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	7 742	2 590
Udział w zyskach stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	2 863	1 891
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 360	828
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-24	-
Zmiana stanu zapasów	955	-1 958
Zmiana stanu należności	-7 092	4 543
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-3 616	-1 479
Zmiana stanu innych aktywów	626	-50
Podatek dochodowy zapłacony	-934	-667
Inne korekty	118	-
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 998</b>	<b>5 698</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-7 099	-5 345
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	122	-
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 977</b>	<b>-5 345</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 790	-896
Wpływy z emisji kapitału	-	4 662
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-799	-
Dywidendy wypłacone	-124	-2 257
Odsetki zapłacone	-1 360	-828
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>10 507</b>	<b>681</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 528</b>	<b>1 034</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 077</b>	<b>1 084</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 605</b>	<b>2 118</b>



## **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 czerwca 2007 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Zakres podporządkowania</b>	<b>Udział % w kapitale podstawowym</b>	<b>Udział % w ogólnej liczbie głosów</b>
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 dniu 08.06 2007 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej Bormed spol s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy). Sama spółka jak i jej sprzedaż nie miały wpływu na wynik finansowy 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 6 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 30 czerwca 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 czerwca 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.

**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 30.06.2007 w tys PLN	stan na 31.12.2006 w tys PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	2 643	2 252	391
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	3 563	3 095	468
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	370	75	295
Pozostałe rezerwy	778	642	136
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	7 867	6 845	1 022
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	30	11	19
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	882	1 095	-213

**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 3,7658 na dzień 30 czerwca 2007 roku i po kursie 4,0434 na dzień 30 czerwca 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 3,8486 za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku oraz po kursie 3,9002 za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku.

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

W II kwartale 2007 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 46.741 tys PLN. Stanowi to wzrost o 56,9% do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Narastająco sprzedaż w 2007 roku wyniosła 86.492 tys PLN i w porównaniu z dwoma kwartałami 2006 roku była większa o 54,7%.

W II kwartale 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 3.877 tys PLN co daje wzrost o ponad 175% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Narastająco zysk netto wyniósł 6.496 tys PLN i jest o 209% w porównaniu do dwóch kwartałów 2006 roku.

Ten imponujący wynik był możliwy do osiągnięcia dzięki dynamicznie rosnącej sprzedaży, zwiększeniu masy marży i znacznie wolniej rosnącym kosztom stałym.

W zakładzie produkcyjnym w Dobrzenu Wielkim przeprowadzana była, zakończona w lipcu, instalacja półautomatycznego centrum wykrawająco-gnącego i automatycznej linii montażu wstępnego drzwi płaszczowych, których uruchomienie w istotny sposób zwiększyło moce produkcyjne tego zakładu.

Trwają również prace nad projektami akwizycyjnymi.

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

W II kwartale 2007 roku nie wystąpiły zdarzenie o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## **5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA**

Sprzedaż Mercor SA polega wahaniami cyklicznymi, co zaobserwowano również w drugim kwartale 2007 roku. Z analizy okresów historycznych od roku 2003, sprzedaż w pierwszych dwóch kwartałach roku stanowi około 40% wartości całej sprzedaży rocznej. Zarząd nie przewiduje dużych odchyleń w stosunku do obserwacji z lat poprzednich.

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

W prezentowanym okresie II kwartału 2007 roku Mercor S.A. i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie dokonywały emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 25 maja 2007 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 3.113.636 złotych do kwoty nie większej niż 3.697.442,75 złotych, to jest o kwotę nie większą niż 583.806,75 złotych.

Podwyższenie kapitału nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 2.335.227 nowych akcji serii BB o wartości nominalnej 0,25 złoty każda.

## **7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W II kwartale 2007 nie wypłacono 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**

W dniu 11 lipca 2007 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę zmieniającą uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 maja 2007 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii BB. Uchwała określa podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 3.558.758 złotych, to jest o kwotę nie większą niż 445.122 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 1.780.488 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii BB o wartości 0,25 złotych.

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 lipcu 2007 roku Spółka pozyskała kapitał z tytułu emisji akcji własnych w wysokości 73.000 tys. zł. Subskrypcją zostało objętych 1.780.488 akcji Spółki serii BB.

Środki uzyskane w ramach Oferty będą przeznaczone na:

- 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.

Do czasu pełnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w drodze Oferty środki te zostaną przeznaczone na zmniejszenie salda kredytów na rachunkach bieżących i kredytów obrotowych oraz przekazane na lokaty bankowe.

W dniu 09.08.2007. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Mercor SA w drodze emisji akcji serii BB. Wysokość kapitału po rejestracji wynosi 3.558.758,00 zł i dzieli się na 14.235.032 akcje o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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

Tytuł	stan na 30.06.2007 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	12 499	11 722	777
Akredytywy	703	501	202

**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 wcześniej prognoz wyników finansowych na 2007 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki				Zmiana	Stan na dzień publikacji raportu		
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)		Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	3.900.000	31,30	3.900.000	31,30	-200.000	26,00	3.700.000	26,00
Marian Popinigis	3.900.000	31,30	3.900.000	31,30	-1.622.394	16,00	2.277.606	16,00
European Fire Systems Holding s.a.r.l.	4.654.544	37,40	4.654.544	37,40	-2.327.272	16,35	2.327.272	16,35
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	-	-	-	736.036	5,17	736.036	5,17
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	-	-	-	919.619	6,46	919.619	6,46

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

	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia prospektu	Nabycie	Zbycie	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2007 roku
Krzysztof Krempeć	3.900.000	bz	200.000	3.700.000
Marian Popinigis	3.900.000	bz	1.622.394	2.277.606
Grzegorz Lisewski	-	1.428	bz	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 II kwartale 2007 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.

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

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w II kwartale 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 II 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 drugim kwartale 2007 roku nie wystąpiły takie pozycje.

**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;
- dynamika wzrostu spółek zależnych w Rumunii i na Ukrainie;
- możliwości pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników oraz koszty pracy.