

MERCOR SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MERCOR SA ZA OKRES 01.04.2015 – 31.03.2016

Gdańsk, 17 czerwca 2016

Wybrane dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2015 do 31.03.2016	okres 01.04.2014 do 31.03.2015	okres 01.04.2015 do 31.03.2016	okres 01.04.2014 do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	161 883	136 652	38 211	32 699
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	10 358	11 538	2 445	2 761
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	11 711	6 039	2 764	1 445
Zysk netto na działalności kontynuowanej	10 423	4 515	2 460	1 080
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-1 494	-1 622	-352	-388
Zysk netto	8 929	2 893	2 108	692
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	14 364	9 728	3 391	2 328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-18 699	-4 376	-4 414	-1 047
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	7 500	-110 712	1 770	-26 492
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	3 165	-105 360	747	-25 211
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-2 871	538	-678	129
Przepływy pieniężne netto razem	294	-104 822	69	-25 082
Aktywa razem	447 172	413 866	104 763	101 214
Zobowiązania długoterminowe	33 004	18 306	7 732	4 477
Zobowiązania krótkoterminowe	290 515	264 863	68 062	64 774
Kapitał własny	123 653	130 697	28 969	31 963
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	917	957
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,67	0,29	0,15	0,07
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,10	-0,11	-0,02	-0,03
Zysk na jedną akcję	0,57	0,18	0,13	0,04
Wartość księgową na jedną akcję	7,90	8,35	1,85	2,04

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,2684 na dzień 31 marca 2016 roku i po kursie 4,0890 na dzień 31 marca 2015 roku.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni miesiący objętych sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie 4,2365 za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku oraz po kursie 4,1791 za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

I**1. Opis organizacji Grupy Mercor****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

W trakcie roku obrotowego zakończonego w dniu 31 marca 2016 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%
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 S.L.U 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 Gdańsku (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%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

TOO MKR – Astana z siedzibą w Almaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	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 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku	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 Bratisławie (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%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa spółka z o.o. z siedzibą w Żąbkach (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	1000%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	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 dniu 3 września 2015 roku w Kazachstanie została zarejestrowana spółka zależna od OOO Mercor Proof działająca pod firmą TOO MKRP – Astana z siedzibą w Ałmaacie.

W dniu 2 października 2015 roku, po spełnieniu lub uznaniu za spełnione warunków zawieszających z umowy przedwstępnej, objęta została kontrola nad węgierską grupą kapitałową Dunamenti Tuzvedelem. W skład grupy Dunamenti wchodzi spółki z Węgier, Czech, Słowacji, Polski i Ukrainy.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ dokonał wpisu przekształcenia formy prawnej spółki Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została zarejestrowana pod firmą Mercor 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana formy prawnej nastąpiła z dniem 29 grudnia 2015 roku.

Zmiany po zamknięciu okresu mające na celu uproszczenie struktur grupy:

W dniu 11 kwietnia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie ukraińskich spółek Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie oraz TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie.

W dniu 01 maja 2016 roku w sądzie został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego węgierskiej spółki zależnej Mercor Hungária Kft.

W dniu 09 czerwca 2016 roku złożony został do sądu wniosek o połączenie emitenta i spółki zależnej Mercor 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta

W okresie od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Poza jednostkami podlegającymi konsolidacji, Emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

4. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie zostały zawarte żadne umowy między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

5. Wynagrodzenia

5.1 Wynagrodzenia pracowników składają się z części stałej i zmiennej (premiowej). Część stała wynagrodzenia uzależniona jest od posiadanych kompetencji i doświadczenia. Mająca duży udział w wynagrodzeniu część zmienna uzależniona jest od realizacji indywidualnie stawianych celów.

5.2 Wynagrodzenie członków Zarządu wypłacone w okresie 01.04.2015 – 31.03.2016

	Część stała	Część zmienna
Krzysztof Krempeć	366.229,60	249.990,00
Grzegorz Lisewski	433.762,20	249.990,00

Wysokość premii członków Zarządu uzależniona jest od realizacji indywidualnie ustalanych celów.

Umowy z członkami zarządu nie przewidują wypłat odpraw, bądź innych płatności w związku z rozwiązaniem umów o pracę. Umowy członków zarządu podlegają ogólnie obowiązującym zasadom prawa pracy.

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób nadzorujących zostały zaprezentowane w Nocie nr 30 do sprawozdania finansowego.

5.3 Członkowie Zarządu oraz kluczowi menadżerowie korzystają z samochodów służbowych. Mogą również, tak jak i inni pracownicy Spółki, przystąpić do oferowanych w Spółce pakietów medycznych, przy założeniu częściowej partycypacji w kosztach.

5.4 W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń.

5.5 Struktura wynagrodzeń, która w dużej mierze nastawiona jest na nagradzanie za osiągnięcie wyznaczonych celów, sprzyja monitorowaniu i motywowaniu do osiągnięcia jeszcze lepszych efektów oraz daje możliwość powiązania ponoszonych przez organizację kosztów z osiąganymi efektami, co jak najbardziej zgodne jest z oczekiwaniami akcjonariuszy.

6. Akcje MERCOR SA oraz akcje / udziały spółek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania**6.1 MERCOR SA****Zarząd**

	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Krzysztof Krempeć	15.608	3.902
Grzegorz Lisewski	15.620	3.905

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta.

6.2 Spółki powiązane

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania sprawozdania żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji / udziałów spółek powiązanych.

7. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

II

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wyniki finansowe

	01.04.2015 31.03.2016	01.04.2014 31.03.2015
Przychód łącznie	161 635	142 728
Koszt własny	122 874	105 623
Marża	38 761	37 105
% (marża/przychody łącznie)	24,0%	26,0%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	30 486	29 081
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	208	1 101
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	8 483	9 125
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	5,2%	6,4%
Wynik na działalności finansowej	1 384	1 454
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-	-6 900
Zysk przed opodatkowaniem	9 867	3 679
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	6,1%	2,6%
Podatek dochodowy	938	786
Wynik finansowy netto	8 929	2 893
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	5,5%	2,0%

Marża na sprzedaży dla roku obrotowego zakończonego 31 marca 2016 roku jest o 2 punkty procentowe niższa od poziomu uzyskanego w poprzednim roku obrotowym. Spadek poziomu marż wynika z trwającej na rynku walki cenowej oraz dużym zaangażowaniem w kontrakty dotyczące budowy centrów logistycznych, które charakteryzują się istotnie niższymi marżami.

Marża operacyjna jest z kolei niższa o ponad 1 punkt procentowy. Jest to związane z ujętymi w wyniku kosztami związanymi z doradztwem przy zakupie Dunamenti Tuzvedelem oraz rozbudową struktur handlowych.

Marża zysku netto za rok obrotowy 2015/2016 wykazuje wzrost o ponad 3 punkty procentowe w stosunku do poprzedniego okresu. Istotny wpływ na to wywarły przychody finansowe w postaci dywidendy otrzymanej od Tecresy w związku z podziałem wyniku tej spółki za poprzedni rok obrotowy.

Struktura aktywów i pasywów

	31.03.2016	31.03.2015	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2016	31.03.2015
Aktywa trwałe	374 322	346 242	28 080	8,1%	83,7%	83,7%
Aktywa obrotowe	72 850	67 624	5 226	7,7%	16,3%	16,3%
RAZEM AKTYWA	447 172	413 866	33 306	8,0%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	123 653	130 697	-7 044	-5,4%	27,7%	31,6%
Zobowiązania długoterminowe	33 004	18 306	14 698	80,3%	7,4%	4,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	290 515	264 863	25 652	9,7%	64,9%	64,0%
RAZEM PASYWA	447 172	413 866	33 306	8,0%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa MERCOR SA wg stanu na 31 marca 2016 roku zamyka się kwotą 447.172 tys. zł i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 33.306 tys. zł (tj. o 8,0%).

Zmiana wartości aktywów, zwłaszcza w zakresie aktywów trwałych, związana jest z ujęciem w sprawozdaniu transakcji nabycia akcji węgierskiej spółki Dunamenti Tüzvedelem.

2. Zatrudnienie w MERCOR SA

Średnie zatrudnienie w MERCOR SA w roku obrotowym trwającym o okresie od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku wyniosło 341,18.

3. Ważniejsze zdarzenia i czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie

Perspektywy rozwoju Spółka wiąże przede wszystkim z oferowaniem innowacyjnych produktów, ofertą na nowe rynki geograficzne oraz biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy Mercor.

Istotne dla rozwoju czynniki to:

- rozwój mocy produkcyjnych Zakładu Produkcyjnego w Ciepłowie z jednoczesnym wzrostem efektywności produkcji, co powinno znacząco wpłynąć na skrócenie terminów dostaw,
- wykonanie istotnych inwestycji w badanie i rozwój nowych produktów i wprowadzenie ich do sprzedaży,
- wzrost sprzedaży produktów do zabezpieczeń konstrukcji spółki Dunamenti Tüzvedelem w ramach rynków Grupy,
- dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach eksportowych.

Spółka ocenia jako dobre perspektywy rozwoju sprzedaży w kolejnym roku obrotowym na rynkach Europy Środkowej i Zachodniej.

Szczególnie istotnym elementem w skali całej Grupy Mercor będzie dyscyplina kosztowa w zakresie kosztów produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu.

4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność w roku obrotowym trwającym w okresie 01.04.2015-31.03.2016

W roku obrotowym 2015/2016, poza wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 15.972 tys. PLN, nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność w roku obrotowym.

5. Istotne czynniki ryzyk i zagrożeń

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

- presja konkurencyjna mająca wpływ na obniżenie cen na rynku,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- słabe perspektywy i niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji na rynku rosyjskim.

Duże znaczenie będzie miał również postęp w prowadzonych pracach projektowych i wprowadzaniu nowych produktów do sprzedaży.

6. Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku obrotowym 01.04.2015-31.03.2016 Spółka generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności Spółki kształtują się następująco:

	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik płynności	0,2	0,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań	59 dni	66 dni
Wskaźnik rotacji należności	95 dni	116 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	50 dni	39 dni
Stopa zadłużenia	72%	68%

Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

W uzupełnieniu do Noty nr 3 do sprawozdania finansowego prezentujemy strukturę sprzedaży w poszczególnych podstawowych grupach produktów Spółki.

Grupa produktowa	01.04.2015- 31.03.2016	Udział %	01.04.2014- 31.03.2015	Udział %
Oddzielenia przeciwpożarowe	-248	-0,1%	6 076	4,2%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	98 089	60,7%	77 207	54,1%
Systemy wentylacji pożarowej	52 347	32,3%	45 683	32,0%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	10 794	6,7%	12 643	8,9%
Inne	653	0,4%	1 119	0,8%
Razem przychody ze sprzedaży	161 635	100,0%	142 728	100,0%

Spółka realizuje sprzedaż dwukierunkowo: sprzedaż usług budowlanych oraz sprzedaż produktów. Odpowiednio do tego podziału mierzenie rentowności dotyczy osobno kontraktów budowlanych (obejmujących usługę oraz produkt), a osobno

sprzedaży poszczególnych produktów. Z uwagi na dwie odmienne metody mierzenia rentowności do bieżącego zarządzania nie są brane pod uwagę jednolite dane ilościowe sprzedaży.

W sprzedaży usług budowlanych jednostką sprzedaży jest kontrakt budowlany, natomiast w sprzedaży produktów – jednostka produktu sprzedanego.

W związku ze zbyciem działalności w ramach oddzielen przeciwpożarowych Spółka nie oferuje już rozwiązań i produktów z tego zakresu. Rozpoczęte przed transakcją realizacje dotyczące oddzielen przeciwpożarowych zakończone zostały zgodnie z umową na zasadzie podwykonawstwa.

7. Informacje o rynkach zbytu, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców

Informacje o rynkach zbytu zostały zaprezentowane w Nocie nr 3 do sprawozdania finansowego. Sprzedaż Spółki jest zdywersyfikowana i brak jest uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, w tym w szczególności przekraczających 10% wartości sprzedaży.

8. Źródła zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji w roku obrotowym były następujące surowce:

- stal
- węgiel mineralny
- elementy sterowania
- poliwęglan

Udział dostawców Spółki jest zdywersyfikowany w celu bezpieczeństwa realizowania dostaw. Brak jest przypadków, aby obroty z danym dostawcą przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

MERCOR SA korzystała z kredytów bankowych oraz pożyczek od jednostek powiązanych jako źródła finansowania działalności bieżącej.

W okresie od kwietnia 2015 roku do końca marca 2016 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany umów kredytowych:

- aneksem z dnia 10 listopada 2015 roku termin obowiązywania umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. o limit wierzytelności został wydłużony do 30 listopada 2016 roku. Wartość dostępnych w ramach limitu środków pozostała na niezmiennym poziomie 30.000.000 PLN;
- aneksem z dnia 10 listopada 2015 roku termin obowiązywania umowy o limit wierzytelności, zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A., został ustalony na 30 listopada 2021 roku. Wartość przyznanego limitu została na niezmiennym poziomie 8.500.000 PLN;
- aneksem z dnia 27 października 2015 roku, termin obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A., został ustalony na 31 października 2016 roku. Wartość limitu środków dostępnych w ramach umowy została na niezmiennym poziomie 15.000.000 PLN;
- aneksem z dnia 27 października 2015 roku, termin wystawiania gwarancji, w ramach przyznanej przez Bank Zachodni WBK S.A. linii gwarancyjnej, został ustalony na 31 października 2016 roku. Wartość dostępnych w ramach linii środków pozostała na niezmiennym poziomie 7.000.000 PLN;
- aneksem z dnia 16 listopada 2015 roku, wartość udzielonego Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym przez Credit Agricole Bank Polska S.A. została podniesiona z wysokości 5.000.000 PLN do 15.000.000 PLN. Termin spłaty pozostał bez zmian - 05 października 2016 roku.

Na podstawie umowy z dnia 09 września 2015 roku Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna udzielił Emitentowi nieodnawialnego kredytu na sfinansowanie zakupu udziałów w węgierskim podmiocie Dunamenti Tűzvédelem Zrt w wysokości 17.000.000 PLN. Dzień ostatecznej spłaty zadłużenia został wyznaczony na 30 kwietnia 2023 roku.

Na podstawie umowy z dnia 05 lutego 2016 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna udzieliła Emitentowi limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 2.000.000 PLN. Limit udzielony został do 04 lutego 2019 roku.

Umowy pożyczki z podmiotami powiązаныmi:

- w dniu 23 grudnia 2015 roku Emitent zawarł ze spółką zależną Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (obecnie Mercor 2HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) umowę, na mocy której spółka zależna udzieliła Emitentowi pożyczki w wysokości 11.750.000,00 PLN. Data spłaty została ustalona na 30 czerwca 2016 roku;
- na mocy aneksu z dnia 15 lutego 2016 roku, okres obowiązywania umowy pożyczki, jaką zawarł Emitent ze spółką zależną Mercor 2HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) w dniu 11 grudnia 2013 roku, został przedłużony do 30 czerwca 2016 roku. Na podstawie powyższej Umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 177.493.688 PLN;
- na mocy aneksu z dnia 15 lutego 2016 roku, okres obowiązywania umowy pożyczki, jaką Emitent zawarł ze spółką zależną Mercor 2HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) w dniu 23.12.2014 roku, został przedłużony do 30 czerwca 2016 roku. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 11.250.000 PLN;
- na mocy aneksu z dnia 15 lutego 2016 roku, okres obowiązywania umowy pożyczki jaką Emitent zawarł ze spółką zależną Mercor 2HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) w dniu 07.01.2015 roku, został przedłużony do 30 czerwca 2016 roku. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 450.000 PLN;
- w dniu 08 stycznia 2016 roku Emitent zawarł ze spółką zależną MB1 sp. z o.o. umowę, na mocy której spółka zależna udzieliła Emitentowi pożyczki w wysokości 2.000.000,00 PLN. Data spłaty została ustalona na 30 czerwca 2016 roku

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały zawarte w Nocie nr 22 do sprawozdania finansowego.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym pożyczkach udzielonych jednostkom powiązanym)

- Aneksiem z dnia 31 grudnia 2015 roku Emitent przedłużył spółce zależnej Mercor Slovakia s.r.o. termin spłaty pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 20 listopada 2013 roku. Nową datę spłaty ustalono na 31 grudnia 2024 roku. Wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki to 330.000,00 EUR;
- Aneksiem z dnia 31 grudnia 2015 roku Emitent przedłużył spółce zależnej Mercor Slovakia s.r.o. termin spłaty pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 07 listopada 2013 roku. Nową datę spłaty ustalono na 31 grudnia 2016 roku. Wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki to 30.000,00 EUR;
- Aneksiem z dnia 31 grudnia 2015 roku Emitent przedłużył spółce zależnej Mercor Czech Republic s.r.o. termin spłaty pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 20 listopada 2013 roku. Nową datę spłaty ustalono na 31 grudnia 2024 roku. Wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki to 16.000.000,00 CZK;
- Aneksiem z dnia 31 grudnia 2015 roku Emitent przedłużył spółce zależnej Mercor Czech Republic s.r.o. termin spłaty pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 07 listopada 2013 roku. Nową datę spłaty ustalono na 31 grudnia 2016 roku. Wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki to 1.000.000,00 CZK.

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach (w tym poręczeniach i gwarancjach udzielonych podmiotom powiązanym)

Emitent udzielił spółce zależnej OOO Mercor Proof dwóch gwarancji na rzecz AO „Raiffeisenbank” o wartościach 45.000.000 RUB i 25.000.000 RUB.

Ponadto w roku obrotowym Emitent udzielał gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek przekazywane kontrahentom MERCOR SA w ramach zawartych umów handlowych.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent będzie odtwarzał moce produkcyjne i selektywnie inwestował w produkcję nowych wyrobów oraz wzrost efektywności produkcji. Zakładany jest dalszy rozwój infrastruktury systemów informatycznych, usprawniających realizację głównych procesów operacyjnych. Emitent zakłada również utrzymanie poziomu nakładów na badanie i rozwój innowacyjnych produktów.

13. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na zasadach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 30 do sprawozdania finansowego.

14. Informacje o instrumentach finansowych

Informacje na temat instrumentów finansowych oraz ryzyk znajdują się w Nocie nr 31 do sprawozdania finansowego.

15. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi prace związane z rozwojem oferowanych produktów. Informacje na temat ponoszonych nakładów na badania i rozwój znajdują się w Nocie nr 4 oraz Nocie nr 12 do sprawozdania finansowego.

III**1. Osiągnięte wyniki, a wcześniej publikowane prognozy wyników**

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 01.04.2015 – 31.03.2016.

2. Wykorzystanie wpływów z emisji

W roku obrotowym 01.04.2015–31.03.2016 MERCOR SA nie emitował papierów wartościowych.

3. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- w roku obrotowym MERCOR SA nabył 100% udziałów w węgierskiej spółce Dunamenti Tűzvédelem, prowadzącej działalność w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych – w tym przede wszystkim ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji. Poza spółką węgierską w skład grupy Dunamenti wchodzi spółki z Czech, Słowacji, Polski i Ukrainy;
- w roku obrotowym hiszpańska spółka zależna TECRESA PROTECCION PASIVA S.L. zawarła umowę sprzedaży działki wraz z halą produkcyjną za łączną kwotę 3.800.000 EUR;
- w roku obrotowym MERCOR SA zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę na dofinansowanie projektu „Kompleksowe rozwiązania z zakresu biernej ochrony przeciwpożarowej budynków wraz z budową linii demonstracyjnej”. Projekt realizowany jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020 Działanie 1.1 / poddziałanie 1.1.2. Przyznana kwota wynosi 10,32 mln zł, co stanowi ok 40% całkowitego kosztu projektu, zamykającego się w kwocie 25,8 mln zł. Termin realizacji projektu przewidywany jest na okres ponad pięciu lat;
- w roku obrotowym MERCOR SA zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt nieodnawialny, na sfinansowanie zakupu udziałów w węgierskim podmiocie Dunamenti Tűzvédelem. Wartość kredytu wynosi 17.000.000,00 PLN. Data ostatecznej spłaty została wyznaczona na 30 kwietnia 2023 roku;
- w roku obrotowym MERCOR SA zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 31.10.2016 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji MERCOR SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 15.000.000 PLN. Strony zawarły również aneks do Umowy o limit na gwarancje. Wartość przyznanego limitu to 7.000.000,00 PLN. Przyznany limit będzie dostępny do 31 października 2016 roku. Emitent zawierał również z Bankiem Zachodnim WBK Umowy Leasingu Operacyjnego na łączną kwotę 3.291.870,00 PLN, oraz transakcje terminowe, których łączna wartość wyniosła 5.863.744,03 PLN;
- w roku obrotowym MERCOR SA zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Wartość przyznanego limitu wynosi 15.000.000,00 PLN. Data ostatecznej spłaty kredytu została wskazana na 05 października 2016 roku.
- w roku obrotowym MERCOR SA zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 30.11.2016 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji MERCOR SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Strony zawarły również aneks do umowy na podstawie której Emitent ma prawo wystawiać Gwarancje bankowe. Przyznany limit wynosi 8.500.000,00 PLN. Data zakończenia obowiązywania umowy została określona na 30 listopada 2021 roku;

- w roku obrotowym Mercor zawierał ze spółką zależną Mercor 2HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) Aneksy do umów przedłużające okres obowiązywania udzielonych Emitentowi pożyczek oraz Umowę pożyczki. Emitentowi zostały udzielone pożyczki o następujących wartościach: 177.493.688,00 PLN, 11.250.000,00 PLN, 450.000,00, 11.750.000,00 PLN. Termin spłaty powyższych pożyczek został ustalony na 30 czerwca 2016 roku.

4. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących MERCOR SA lub spółek zależnych

Postępowanie w sprawie z powództwa Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach:

W pozwie z dnia 1 października 2013r., wniesionym do Sądu Okręgowego w Gdańsku, IX Wydziału Gospodarczego, Powód zarzucił Emitentowi dokonywanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na wprowadzaniu do obrotu i reklamowaniu wyrobów budowlanych (wybranych drzwi przeciwpożarowych), które rzekomo nie spełniają deklarowanych dla nich wymagań klasy odporności ogniowej. Powód swoje twierdzenia opiera na własnej analizie wybranych egzemplarzy produktów Emitenta zakupionych w 2011 roku.

Wartość przedmiotu sporu została określona przez Hörmann-Polska sp. z o.o., na poziomie: 452.223,00 zł.

Emitent złożył odpowiedź na pozew, wraz z wytoczeniem przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. powództwa wzajemnego z tytułu popełnienia przez Hörmann-Polska sp. z o.o. czynów nieuczciwej konkurencji i naruszenia dóbr osobistych Emitenta. W odpowiedzi na pozew, Emitent w całości zakwestionował roszczenie Powoda.

Zdaniem Emitenta, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a podniesione w pozwie zarzuty 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.

Emitent rozszerzył przy tym powództwo wzajemne (w zakresie wniosku o nakazanie zaniechania rozpowszechniania nieprawdziwych i wprowadzających w błąd wiadomości o Emitencie, stanowiących czyn nieuczciwej konkurencji, naruszających dobre imię oraz renomę Emitenta, wnosząc przy tym o zapłatę na rzecz Emitenta odszkodowania).

Wartość przedmiotu sporu z pozwu wzajemnego określona została przez Emitenta (po rozszerzeniu powództwa), na poziomie: 703 351,00 zł.

W sprawie odbyło się kilka rozpraw (ostatnia w dniu 12 stycznia 2016 roku).

Sąd Okręgowy w Gdańsku dopuścił w niniejszej sprawie dowód z opinii biegłego.

Postępowanie jest w toku.

Postępowanie przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach:

Pozwem z dnia 24 listopada 2014 r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji.

Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 327.858,00 PLN.

W dniu 5 marca 2014 r., Pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 27 maja 2015 r. Powód złożył kolejne pismo procesowe.

Postanowieniem z dnia 23 marca 2015 r., Sąd skierował Strony do mediacji. Postępowanie mediacyjne nie zakończyło się ugodą.

Rozprawa w tej sprawie, odbyła się w dniu 17 maja 2016 r. – termin kolejnej został wyznaczony na dzień 22 listopada 2016 r.

Postępowanie jest w toku.

Postępowanie w sprawie z powództwa Rodziny Zmarłego Pracownika Emitenta:

Przeciwko Emitentowi został wniesiony do Sądu Okręgowego w Gdańsku, VII Wydziału Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, pozew o zadośćuczynienie oraz o odszkodowanie. Powództwo wniesione zostało przez rodzinę pracownika Emitenta, który zmarł w 2011 roku w wyniku wypadku. Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Powodów na: 580.000,00 zł.

W sprawie odbyło się kilka rozpraw.

Na wniosek Emitenta, Sąd Okręgowy w Gdańsku wezwał do udziału w sprawie spółkę pod firmą: PETRO EnergoRem sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

Postępowanie jest w toku.

5. Ochrona środowiska

Działalność Emitenta nie ma znaczącego negatywnego wpływu na środowisko. Wszelkie obowiązujące opłaty uiszczane są przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami.

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 listopada 2014 roku Spółka zawarła umowę o:

- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 marca 2015 roku, 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2017 roku – wynagrodzenie za usługę wynosi 85 tys. PLN za każde badanie roczne,
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 września 2014 roku, od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 roku oraz od 1 kwietnia 2016 roku do 30 września 2016 roku – wynagrodzenie za usługę wynosi będzie 58 tys. PLN za każdy przegląd śródroczny.

z KPMG Audyt Spółka z o.o. Sp.k.

Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2016 roku oraz przeglądy skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 roku przeprowadzane były przez KPMG Audyt Spółka z o.o. Sp.k. Ich koszt wynosił odpowiednio: dla badania rocznego 85 tys. PLN i 58 tys. PLN dla przeglądu sprawozdania śródrocznego.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie został wprowadzony program akcji pracowniczych.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez MERCOR SA w roku obrotowym 01.04.2015-31.03.2016

1. Zasady ładu korporacyjnego

Do końca 2015 roku MERCOR SA stosował zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” obowiązujących do 31 grudnia 2015 roku. Zbiór zasad ładu korporacyjnego dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (<http://www.gpw.pl>).

W 2015 roku, dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 5 sierpnia 2015 roku, nie została zastosowana zasada zawarta w części IV pkt. 10 Dobrych Praktyk, dotycząca transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Podczas obrad nie została również spełniona rekomendacja z punktu 12 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW mówiąca, że spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Emitenta przyjęte w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent zapewnił komunikację z rynkiem poprzez zarejestrowanie obrad i upublicznienie nagrania na stronie internetowej Spółki.

Spółka nie spełnia punktu 9 części I Dobrych Praktyk. Wszyscy członkowie organów nadzorujących i zarządzających Emitenta to mężczyźni.

Od 01 stycznia 2016 roku MERCOR SA stosuje nowe zasady wydane przez organizatora obrotu - „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2016”. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy (<http://www.gpw.pl>).

Rekomendacja I.R.2 - Spółka w okresie, którego dotyczy niniejszy raport, nie prowadziła działalności sponsoringowej ani charytatywnej, nie wdrożyła też polityki dotyczącej działalności o takim charakterze.

Rekomendacja II.R.2 – wszyscy członkowie organów nadzorujących i zarządzających Emitenta to mężczyźni. Przy wyborze władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów MERCOR SA przede wszystkim kieruje się posiadanymi przez kandydatów kompetencjami, doświadczeniem zawodowym, wykształceniem i merytorycznym przygotowaniem, które są niezbędne do pełnienia określonych stanowisk w firmie. Płeć czy wiek nie są czynnikami, które decydują o wyborze kandydata. Jednocześnie Spółka dba o stwarzanie równych szans w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu.

Rekomendacja III.R.1 - Spółka realizuje zadania kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), audytu wewnętrznego, jednak nie posiada w strukturze organizacyjnej wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za realizację poszczególnych zadań.

Rekomendacja IV.R.2 - w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych. Ponadto w ocenie Spółki istnieją czynniki natury technicznej oraz prawnej, które mogą wpłynąć na prawidłowy przebieg obrad walnego zgromadzenia, a w związku z tym na właściwe stosowanie rekomendacji w powyższym zakresie. W ocenie Spółki, obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 31 maja 2016 nie została zastosowana Zasada IV.Z.2. W ocenie Spółki struktura akcjonariatu oraz brak zgłaszanych Spółce oczekiwań akcjonariuszy, uzasadnia brak konieczności transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto obowiązujące zasady udziału w walnym zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Spółka zapewnia akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika. Spółka realizuje nałożone przepisami prawa obowiązki informacyjne i niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin od zakończenia walnego zgromadzenia, przekazuje w formie raportów bieżących informacje o treści podjętych uchwał, wynikach głosowań i jednocześnie publikuje te informacje na korporacyjnej stronie internetowej. Poza tym, po zakończeniu obrad, Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej zapis wideo walnego zgromadzenia. Spółka nie wyklucza możliwości stosowania wyżej wymienionej zasady w przyszłości.

2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które przygotowywane są w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu z dnia 19 lutego 2009 roku (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie wstępne i zasadnicze rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Po zakończeniu badania przez niezależnego audytora sprawozdania finansowe przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy dokonują ich oceny.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej oraz bieżącej sprawozdawczości zarządczej odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale pionu księgowo-finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki oraz poszczególnych działów operacyjnych, porównując je do założeń biznesowych zawartych w budżecie.

Błędy zidentyfikowane w trakcie analizy wyników są na bieżąco ujmowane w księgach rachunkowych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W MERCOR SA dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów biznesowych, zarówno w odniesieniu do Spółki jak i wszystkich jednostek z grupy kapitałowej. W proces budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania, zaangażowane jest kierownictwo wyższego i średniego szczebla. Przygotowany budżet jest przyjmowany przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku obrotowego Zarząd Spółki analizuje wyniki finansowe w oparciu o zatwierdzony budżet.

Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości statutowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, jak i podczas przygotowywania okresowej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 marca 2015 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu				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 (%)
Periban Limited	4.102.994 ⁽⁶⁾	26,20%	4.102.994 ⁽⁶⁾	26,20%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.450.000 ⁽⁴⁾	9,26%	1.450.000 ⁽⁴⁾	9,26%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.200.000 ⁽¹⁾	7,66%	1.200.000 ⁽¹⁾	7,66%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 ⁽⁵⁾	5,82%	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	-	-	-	-
ALTUS TFI S.A.	1.566.343 ⁽⁷⁾	10,003%	1.566.343 ⁽⁷⁾	10,003%	+ 739.758	+ 4,723%	+ 739.758	+ 4,723%

⁽¹⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.06.2016 roku

4. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

5. Ograniczenia przenoszenia praw własności papierów wartościowych oraz w zakresie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

6. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, członków Zarządu MERCOR SA powołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Statutu tak długo jak Pan Krzysztof Krempeć będzie posiadał 15% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nie przekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Reprezentacja w Spółce jest dwuosobowa. Do składania oświadczeń woli w tym do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

7. Opis zasad zmiany statutu

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

8. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

ZASADNICZE UPRAWNIENIA	SPOSÓB DZIAŁANIA	PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONANIA
Uprawnienia WZA są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *	WZA działa na podstawie: 1. Przepisów obowiązującego prawa w tym Kodeksu Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 3. Statutu Spółki * 4. Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki *	Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonania są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *

* Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki

9. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**a) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących****ZARZĄD**

Stan na 31.03.2016.

Krzysztof Krempeć
Grzegorz Lisewski

Zmiany w składzie osób zarządzających

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

RADA NADZORCZA

Skład wg stanu na 31.03.2016.

Lucjan Myrda
Grzegorz Nagulewicz
Marian Popinigis
Tomasz Rutowski
Eryk Karski
Piotr Augustyniak
Błażej Żmijewski

Zmiany w składzie osób nadzorujących

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

b) zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

LP	ORGAN	SKŁAD OSOBOWY	ZASADY DZIAŁANIA
1	ZARZĄD	Zgodnie z § 14 statutu spółki Zarząd składa się z 2 do 3 osób.	Zarząd działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Zarządu*
2	RADA NADZORCZA	Zgodnie z § 10 statutu spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.	Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
3	KOMITET DS. AUDYTU	Zgodnie z § 12 ust. 4.2 statutu spółki Komitet ds. Audytu składa się z co najmniej trzech członków.	Komitet ds. Audytu działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
4	KOMITET DS. WYNAGRODZENIA	Zgodnie z § 12 ust. 4.1 statutu spółki Komitet ds. Wynagrodzenia składa się z co najmniej dwóch członków.	Komitet ds. Wynagrodzenia działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

* Statut Spółki i Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2015-31.03.2016**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi prawa krajowego.

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2015-31.03.2016**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A., obejmujące okres od 01 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności MERCOR SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu