

MERCOR SA

Półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej
za I półrocze roku obrotowego obejmujące okres
od 01.04.2013 do 30.09.2013

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA („Spółka”, „Emitent”).

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając znaczący udział rynkowy we wszystkich kluczowych dla tej branży grupach produktowych, którymi są:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- systemy oddymiania i odprowadzania ciepła,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2013 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%
Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (podmiot zależny od Hasil a.s.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka 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 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%
BEM sp. z o.o. z siedzibą w Miroslawiu k/Płocka (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%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD sp. z o.o. SKA z siedzibą w Gdańsku	produkcja, 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)	produkcja, 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 Bratysławie (Słowacja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Trinity Limited Partnerships sp. z o.o. (SPV25) SKA z siedzibą w Warszawie	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

Z dniem 1 października 2013 roku część działalności Mercor SA związana z oddzieleniami przeciwpożarowymi została wyodrębniona i przeniesiona do spółki Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W związku z zawarciem przez Emitenta w dniu 6 września 2013 roku przedwstępnej umowy sprzedaży części działalności grupy Mercor w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych, z działalności czeskiej spółki Hasil a.s., słowackiej spółki Hasil s.r.o. i ukraińskiej spółki TOB Mercor UA, została wyodrębniona działalność z zakresu systemów oddymiających i przeniesiona do nowo utworzonych spółek. Odpowiednio do spółki Mercor Czech Republic s.r.o. (Czechy), Mercor Slovakia s.r.o. (Słowacja) i TOB Mercor UA (Ukraina). Spółka Mercor Czech Republic s.r.o. została utworzona w dniu 4 września 2013 roku, Mercor Slovakia s.r.o. – 6 września 2013 roku, TOB Mercor UA – 11 października 2013 roku.

W dniu 16 września 2013 roku Emitent nabył spółkę Trinity Limited Partnerships sp. z o.o.

W sierpniu 2013 roku nieprowadząca działalności operacyjnej spółka HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy), która była zależna od czeskiej spółki Hasil a.s. została zlikwidowana.

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2013/2014 rok.

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

Zaprezentowane dane dotyczą stanu posiadania akcji przez poszczególnych akcjonariuszy przekazanych Spółce w zawiadomieniach po przekroczeniu progów, których raportowanie jest wymagane prawem. Daty ostatnich przekazanych Spółce zawiadomień wskazane zostały poniżej, odrębnie dla każdego z akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze roku obrotowego 2013/2014				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	26,20%	4.102.886	26,20%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 ⁽³⁾	5,40%	844.873 ⁽³⁾	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 ⁽⁵⁾	5,38%	842,367 ⁽⁵⁾	5,38%	-	-	-	-

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2013/2014	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	4.102.886	-
Grzegorz Lisewski	9.581	-

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzenia Raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała bezpośrednio akcji Mercor SA.

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W I półroczu roku obrotowego 2013/2014 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 powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

- W sierpniu 2013 roku Mercor SA odkupiła od spółki zależnej BEM Sp. z o.o. prawo do znaku towarowego BEM, w celu przeniesienia tego prawa do odrębnego podmiotu (Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), dedykowanego do przejęcia części działalności Emitenta związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi; wartość znaku towarowego ustalona była w drodze wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę;
- W wyniku realizacji przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej ze spółkami z grupy ASSA ABLOY następowało przenoszenie działalności ze spółki BEM do Mercor SA oraz Hasil a.s. W ramach przenoszenia działalności nastąpiła sprzedaż maszyn produkcyjnych oraz części zapasów z BEM do Hasil as. Sprzedaż tych składników majątku odbyła się w cenach opartych na wartości księgowej zbywanych składników, która nie odbiegała istotnie od ich wartości rynkowej;
- Poza wyżej opisanymi, w pierwszym półroczu roku obrotowego 2013/2014 roku Mercor SA i spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o charakterze nietypowym.

7. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA

Mercor SA oraz spółki zależne w I półroczu roku obrotowego 2013/2014 nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

Poręczenia udzielone przez Mercor SA jej spółkom zależnym, opisane zostały w nocie do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2013 roku.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mercor SA

- W dniu 6 września 2013 roku Emitent zawarł ze spółkami z grupy ASSA ABLOY przedwstępną umowę sprzedaży części działalności grupy Mercor w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych.
- W dniu 30 września 2013 roku Emitent zawarł ze swoją spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo – akcyjna ("Mercor HD") umowy dotyczące wniesienia wkładów niepieniężnych na pokrycie nowoutworzonych akcji w kapitale akcyjnym Mercor HD.

Na mocy pierwszej umowy aportowej, Emitent wniósł do Mercor HD wkład niepieniężny w postaci składników materialnych i niematerialnych wchodzących w skład Działu Oddzieleń Przeciwpożarowych, stanowiącego część przedsiębiorstwa Emitenta.

Na mocy drugiej z umów aportowych, Emitent wniósł do Mercor HD wkład niepieniężny w postaci 100 akcji w spółce Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska) reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki.

Wniesienie obu przedmiotów wkładu nastąpiło z końcem dnia 30 września 2013 r.

- W dniu 20 września 2013 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank udzielił Mercor SA limit wierzytelności w kwocie 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 28 listopada 2014 roku.
- W dniu 20 września 2013 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności, w ramach którego mogą być wystawiane gwarancje bankowe do wysokości 8.500.000 PLN. Ostatni dzień wykorzystania limitu przypada na 30 września 2019 roku.
- W dniu 20 września 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31 października 2014 roku.
- W dniu 20 września 2013 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o udzielenie linii gwarancyjnej przedłużający okres jej obowiązywania. W ramach przyznanej linii gwarancyjnej do dnia 31 października 2014 roku mogą być wystawiane gwarancje dobrego wykonania umowy, gwarancje przetargowe, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki do wysokości 7.000.000 PLN.
- W dniu 7 listopada 2013 roku Spółka zawarła z Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie umowę o limit wierzytelności, w ramach którego mogą być wystawiane gwarancje bankowe do wysokości 10.000.000 PLN. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy.

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

- trwająca walka cenowa, która w coraz większym stopniu może mieć wpływ na osiąganie założonego poziomu marży,
- wyjście przez spółkę hiszpańską Tecresa na rynki Afryki, Azji i Ameryki Południowej,
- wzrost sprzedaży produktów z zakresu zabezpieczeń konstrukcji, pochodzących ze spółki Tecresa w ramach spółek Grupy Mercor,
- możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży.

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:

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

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym jest dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków Spółka wypracowuje w okresie od lipca do grudnia.

12. Objaśnienia dotyczące wyników porównywalnych i transakcji jednorazowych

W celu zaprezentowania wyniku, który może być uznany za powtarzalny, Grupa prezentuje poniżej dane po oczyszczeniu ich z transakcji jednorazowych, które miały istotny wpływ na zysk osiągnięty w pierwszym półroczu roku finansowego 2013/2014.

Korekty bieżącego roku związane są bezpośrednio z planowaną transakcją sprzedaży pionu oddzielenia przeciwpożarowych. W związku z nią Mercor SA, jednostka dominująca Grupy, poniosła w pierwszym półroczu koszty doradztwa prawnego, podatkowego i transakcyjnego w wysokości 3,6 mln zł. Po wyeliminowaniu tych kosztów zysk brutto Grupy wyniósł 14,6 mln zł, a zysk netto 12,1 mln zł.

Dla uzyskania wyniku znormalizowanego za pierwsze półrocze ubiegłego roku obrotowego oczyszczenie z transakcji jednorazowych polegało na korekcie o wartość odpisów aktualizujących wartość firmy powstałą podczas przejęcia przez Grupę spółek BEM Sp. z o.o. oraz Tecresa Protección Pasiva, S.L. Wartość odpisów wyniosła łącznie 67,2 mln zł.

W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody i koszt własny Grupy nie uległy istotnym zmianom. Ze względu na fakt, że odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych w bieżącym roku zostały zrównoważone przez oszczędności w kosztach handlowych, EBIT tegoroczny również był niższy tylko o 0,6 punktu procentowego, ale dzięki niższym kosztom finansowym rentowność sprzedaży zarówno brutto, jak i netto była lepsza w pierwszym półroczu roku obrotowego 2013/2014 w porównaniu do roku ubiegłego.

Porównanie wyników znormalizowanych przedstawione zostało w tabeli poniżej:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Wyniki raportowane za okres 01.04-30.09.2013	Wyniki znormalizowane za okres 01.04-30.09.2013	Wyniki znormalizowane za okres 01.04-30.09.2012	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	198.012	198.012	197.928	+84	+0,0%
Koszt własny sprzedaży	138.826	138.826	138.323	+503	+0,4%
Zysk na sprzedaży	59.186	59.186	59.605	-419	-0,7%
Marża w %	29,9%	29,9%	30,1%	X	X
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	39.674	36.053	37.726	-1.673	-4,4%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-5.921	-5.921	-3.455	-2 466	-71,4%
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	13.591	17.212	18.424	-1.212	-6,6%
Marża w %	6,9%	8,7%	9,3%	X	X
Wynik na działalności finansowej	-2.561	-2.561	-4.454	+1.893	+42,5%
Zysk przed opodatkowaniem	11 030	14 651	13.970	+681	+4,9%
Marża w %	5,6%	7,4%	7,1%	X	X
Podatek dochodowy	2 575	2 575	3.267	-692	-21,2%
Zysk netto	8.455	12.076	10.703	+1.373	+12,8%
Marża w %	4,3%	6,1%	5,4%	X	X

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu
skróconych śródrocznych
sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego 2013/2014**

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 przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Grzegorz Lisewski

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Krempeć

Prezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2013/2014**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 września 2013 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Grupy. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy MERCOR SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2013 roku.

Grzegorz Lisewski

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Krempeć

Prezes Zarządu