

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za I kwartał roku obrotowego 2012/2013 obejmujący okres  
od 01.04.2012 do 30.06.2012**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2011 do 30.06.2011	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	90 971	85 650	21 284	21 627
Zysk z działalności operacyjnej	6 885	1 224	1 611	309
Zysk/strata brutto	4 704	-825	1 101	-208
Zysk/strata netto	3 526	-1 106	825	-279
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 396	-1 936	2 198	489
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 262	-1 789	-529	-452
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 793	4 672	-1 355	1 180
Przepływy pieniężne netto razem	1 341	947	314	239
Aktywa razem	545 332	526 658	127 973	132 107
Zobowiązania długoterminowe	20 521	58 230	4 816	14 607
Zobowiązania krótkoterminowe	200 075	173 729	46 951	43 578
Kapitał własny	324 736	294 699	76 206	73 922
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	919	982
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	322 436	294 090	75 666	73 770
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata na jedną akcję	0,23	-0,07	0,05	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję	20,59	18,78	4,83	4,71

**Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2011 do 30.06.2011	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	58 460	47 996	13 678	12 119
Zysk z działalności operacyjnej	7 969	5 121	1 864	1 293
Zysk brutto	6 361	3 726	1 488	941
Zysk netto	4 970	2 683	1 163	677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 220	1 016	-519	257
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 015	-2 002	-237	-506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 156	2 458	504	621
Przepływy pieniężne netto razem	-1 079	1 472	-252	372
Aktywa razem	309 266	376 548	72 576	94 453
Zobowiązania długoterminowe	6 932	41 853	1 627	10 498
Zobowiązania krótkoterminowe	144 521	95 272	33 915	23 898
Kapitał własny	157 813	239 423	37 034	60 057
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	919	982
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	0,32	0,17	0,07	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	10,08	15,29	2,37	3,84

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA**

<b>Skonsolidowany bilans</b>	<b>stan na 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>stan na 31.03.2012 w tys. PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>350 314</b>	<b>348 709</b>
Wartości niematerialne i prawne	245 530	245 104
Rzeczowe aktywa trwałe	77 329	77 333
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 215	6 433
Inne aktywa długoterminowe	20 240	19 839
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>195 018</b>	<b>202 192</b>
Zapasy	42 779	42 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	142 792	150 642
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	28 596	33 137
Transakcje walutowe typu forward	111	477
Należności z tytułu podatku dochodowego	593	1 415
Aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 487	6 146
Inne aktywa obrotowe	1 256	1 368
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>545 332</b>	<b>550 901</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>324 736</b>	<b>320 225</b>
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	10 117	9 132
Zyski zatrzymane	175 580	172 244
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	322 436	318 115
Udziały niesprawujące kontroli	2 300	2 110
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>20 521</b>	<b>21 278</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	12 045	12 698
Rezerwy na zobowiązania	297	299
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 026	5 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72	89
Inne zobowiązania finansowe	2 081	2 515
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>200 075</b>	<b>209 398</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	120 588	123 683
Rezerwy na zobowiązania	1 868	1 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 017	81 829
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	601	647
Transakcje walutowe typu forward	101	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 307	576
Inne zobowiązania finansowe	2 194	1 773
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>545 332</b>	<b>550 901</b>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN	okres 01.04.2011 do 30.06.2011 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	81 338	73 229
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 633	12 421
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>90 971</b>	<b>85 650</b>
Koszt własny sprzedaży	63 256	64 168
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 715</b>	<b>21 482</b>
Pozostałe przychody operacyjne	578	850
Koszty sprzedaży	12 628	11 035
Koszty ogólnego zarządu	5 744	5 852
Pozostałe koszty operacyjne	3 036	4 221
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 885</b>	<b>1 224</b>
Przychody finansowe	212	104
Koszty finansowe	2 393	2 153
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>4 704</b>	<b>-825</b>
Podatek dochodowy	1 178	281
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 526</b>	<b>-1 106</b>
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 526</b>	<b>-1 106</b>
<b>Zysk/strata netto na jedną akcję</b>	<b>0,23</b>	<b>-0,07</b>

## Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 336	-809
Udziałowcom mniejszościowym	190	-297
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,21	-0,05
Zwykły	0,21	-0,05
Rozwodniony	0,21	-0,05

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.04.2012- 30.06.2012 w tys. PLN	za okres 01.04.2011- 30.06.2011 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 915
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	131 967
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
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	9 132	6 863
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	985	-352
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	10 117	6 511
Zyski zatrzymane na początek okresu	172 244	151 649
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres	3 336	-809
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	175 580	150 840
Kapitał własny na koniec okresu	322 436	294 090

<b>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>za okres 01.04.2012- 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>za okres 01.04.2011- 30.06.2011 w tys. PLN</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	4 704	-825
Amortyzacja	1 844	1 673
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 032	2 067
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	-7
Zmiana stanu zapasów	-635	-2 863
Zmiana stanu należności	7 815	-265
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-7 399	31
Zmiana stanu innych aktywów	112	106
Podatek dochodowy zapłacony	-58	-1 501
Inne korekty	985	-352
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 396</b>	<b>-1 936</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-2 266	-1 812
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	23
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 262</b>	<b>-1 789</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-3 748	6 897
Wpływy z podwyższenia kapitału jednostek zależnych	-	-
Zaciągnięcie/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13	-158
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-2 032	-2 067
Różnice kursowe	-	-
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 793</b>	<b>4 672</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 341</b>	<b>947</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 146</b>	<b>4 578</b>
<b>Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 487</b>	<b>5 525</b>

**Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA**

<b>Bilans</b>	<b>stan na 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>stan na 31.03.2012 w tys. PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>201 828</b>	<b>200 744</b>
Wartości niematerialne i prawne	12 723	12 208
Rzeczowe aktywa trwałe	35 219	35 577
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	137 938	137 938
Inne aktywa długoterminowe	12 828	12 211
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 120	2 810
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>107 438</b>	<b>108 273</b>
Zapasy	25 674	24 696
Aktywa finansowe	6 451	6 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 913	72 627
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	17 361	15 341
Transakcje walutowe typu forward	111	477
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	630
Inne aktywa obrotowe	1 067	1 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 222	2 301
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>309 266</b>	<b>309 017</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>157 813</b>	<b>152 843</b>
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	21 074	16 104
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 932</b>	<b>6 956</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Rezerwy na zobowiązania	115	115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 933	4 580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1 884	2 261
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>144 521</b>	<b>149 218</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	103 905	99 702
Rezerwy na zobowiązania	102	102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 187	47 864
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	598	585
Transakcje walutowe typu forward	101	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	718	-
Inne zobowiązania finansowe	1 508	1 508
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>309 266</b>	<b>309 017</b>

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>okres 01.04.2011 do 30.06.2011 w tys. PLN</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	53 801	42 858
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 659	5 138
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>58 460</b>	<b>47 996</b>
Koszt własny sprzedaży	39 963	34 488
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 497</b>	<b>13 508</b>
Pozostałe przychody operacyjne	262	495
Koszty sprzedaży	6 661	5 322
Koszty ogólnego zarządu	2 535	2 243
Pozostałe koszty operacyjne	1 594	1 317
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7 969</b>	<b>5 121</b>
Przychody finansowe	156	101
Koszty finansowe	1 764	1 496
<b>Zysk brutto</b>	<b>6 361</b>	<b>3 726</b>
Podatek dochodowy	1 391	1 043
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4 970</b>	<b>2 683</b>
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>4 970</b>	<b>2 683</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję</b>	<b>0,32</b>	<b>0,17</b>

<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>okres 01.04.2011 do 30.06.2011 w tys. PLN</b>
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 915
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	131 967
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	16 104	100 001
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	4 970	2 683
Wypłata dywidendy	-	-
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-
Zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	21 074	102 684
Kapitał własny na koniec okresu	157 813	239 423

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN</b>	<b>okres 01.04.2011 do 30.06.2011 w tys. PLN</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Wynik finansowy brutto	6 361	3 726
Amortyzacja	862	664
Odsetki zapłacone	1 670	1 468
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	-7
Zmiana stanu zapasów	-978	-940
Zmiana stanu należności	-537	-5 919
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-9 618	2 591
Zmiana stanu innych aktywów	24	114
Podatek dochodowy zapłacony	-	-681
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 220</b>	<b>1 016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-1 019	-1 372
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-653
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	23
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 015</b>	<b>-2 002</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	4 203	3 926
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-377	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-1 670	-1 468
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>2 156</b>	<b>2 458</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-1 079</b>	<b>1 472</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 301</b>	<b>1 821</b>
<b>Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 222</b>	<b>3 293</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 głównych grupach produktowych, którymi są:

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

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

### **1.2. Jednostki podlegające konsolidacji**

Na dzień 30 czerwca 2012 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 a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) <sup>(1)</sup>	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%



Tecresa Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

<sup>(1)</sup> Spółki tworzące Grupę Hasil:

- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

### 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

#### Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

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

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

## 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 3 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2012 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 kwietnia 2011 roku do 30 czerwca 2011 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.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku opublikowanym w dniu 19.06.2012 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku jednostka dominująca, zgodnie z MSR 1, dokonała reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych z długoterminowych na krótkoterminowe. Reklasyfikacja ta związana była z niedotrzymaniem wartości wskaźników finansowych określonych w umowach CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów w BEM Brudniccy Sp. z o.o. (obecnie BEM Sp. z o.o.). Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. Zapisy umów kredytowych nie wymagają skrócenia terminów wymagalności kredytów bankowych.

Do dnia opublikowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego warunki umów kredytowych nie uległy zmianie.

Zgodnie z terminami zapadalności rat kredytów wynikającymi z zawartych umów kredytowych, zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiają się następująco:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Dane zaprezentowane	Dane według umów kredytowych
Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	12 045	34 976
Kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	120 588	97 657

Jednostkowe sprawozdanie finansowe	Dane zaprezentowane	Dane według umów kredytowych
Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	-	22 931
Kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	103 905	80 974

### 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 30.06.2012 w tys. PLN	stan na 31.03.2012 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	7 215	6 433	782
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 026	5 677	349
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	435	435	-
Pozostałe rezerwy	1 730	1 359	371
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	24 120	21 689	2 431
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 482	1 426	56

## **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 4,2613 na dzień 30 czerwca 2012 roku i po kursie 3,9866 na dzień 30 czerwca 2011 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 4,2741 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku oraz po kursie 4,0416 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2011 roku.

## **3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale roku obrotowego 2012 oraz ważniejsze wydarzenia**

W pierwszym kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku, Grupa Mercor SA osiągnęła przychody w wysokości 90.971 tys. PLN. Wartość ta jest o 6% wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Natomiast zysk operacyjny wzrósł z poziomu 1.224 tys. PLN w okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca ubiegłego roku do kwoty 6.885 tys. PLN w pierwszym kwartale bieżącego roku, co oznacza wzrost o 462%.

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 Grupa Mercor osiągnęła zysk netto w wysokości 3.526 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego odnotowała stratę netto w wysokości 1.106 tys. PLN.

W zakończonym kwartale Grupa Mercor realizowała przyjęte wcześniej założenia w zakresie efektywności:

- pracowała nad wzrostem marży,
- zachowała korzystne proporcje między kosztami sprzedaży a realizowaną marżą na sprzedaży – koszty sprzedaży rosły znacznie wolniej niż zysk brutto na sprzedaży,
- utrzymała koszty ogólnego zarządu na podobnym poziomie przy rosnącej sprzedaży,
- koncentrowała się na realizacji rentownych kontraktów, rezygnując z umów spoza strategicznego obszaru biznesu.

W okresie, którego dotyczy raport, spółka matka Mercor SA odnotowała poprawę rok do roku zarówno na poziomie przychodów, jaki i marżowości oraz zysku operacyjnego.

W wynikach Mercor SA widać wpływ dźwigni operacyjnej – przyrosty marży były wyższe niż wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Spółka konsekwentnie rozwijała sprzedaż eksportową, która wzrosła w raportowanym okresie o 13% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Spółka zależna BEM Sp. z o.o. w dalszym ciągu realizowała plan dostosowania kosztów do zakładanych, niższych przychodów. Wynik za pierwszy kwartał wyniósł -1,3 mln PLN w stosunku do -3 mln rok wcześniej. Spółka pozyskuje zamówienia na zakładanym poziomie. Budują one portfel do produkcji i realizacji na drugą połowę roku kalendarzowego, która to sezonowo daje wyższe przychody i rentowności.

Grupa Hasil realizowała przychody i marże poziomie zbliżonym do okresu porównywalnego w roku ubiegłym. Jednocześnie wyższy o około 20% rok do roku poziom zamówień jest pozytywnym wskaźnikiem wyprzedzającym sprzedaż na kolejne kwartały.

Kolejna spółka zależna Tecresa działa na trudnym, osłabionym kryzysem rynku hiszpańskim. Za kwartał odnotowała stratę na poziomie 392 tys. PLN w stosunku do zysku 426 tys. PLN rok wcześniej. Niższa sprzedaż oraz niższe pozyskiwane zamówienia z rynku krajowego zostały, po okresie raportowym, uzupełnione poprzez istotne kwotowo zamówienia z rynków eksportowych – Afryki oraz Bliskiego Wschodu.

Spółka zależna Mercor-Proof w Rosji w minionym kwartale zwiększyła sprzedaż oraz marże. Osiągnęła w kwartale zysk w wysokości 153 tys. PLN w stosunku do straty w kwocie 534 tys. PLN rok wcześniej.

Spółki w Rumunii i na Ukrainie również poprawiały sprzedaż i marżę, co zaowocowało osiągnięciem zysku, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego wykazywały one straty.

Pozytywne trendy w minionym kwartale, odnotowane w skali całej Grupy Mercor, to:

- wzrost marży na sprzedaży do poziomu ponad 30% z poziomu 25%,
- wyższy rok do roku poziom zebranych zamówień,
- niższe niż w analogicznym kwartale roku ubiegłego saldo pozostałych kosztów operacyjnych,
- wzrost przepływów gotówki z działalności operacyjnej i spadek zadłużenia netto.

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

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup, ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała 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 emitenta**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nie wystąpiły istotne zdarzenia, nie ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Spółka nie prezentuje zobowiązań warunkowych. W ocenie Spółki możliwość wpływu korzyści ekonomicznych w wyniku realizacji udzielonych przez Spółkę poręczeń, gwarancji i akredytyw jest znikoma.

#### **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 prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał roku obrotowego 2012 roku				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	26,20%	4.102.886	26,20%	-	-	-	-
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	730.230 <sup>(1)</sup>	4,66%	730.230 <sup>(1)</sup>	4,66%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 <sup>(2)</sup>	9,83%	1.539.692 <sup>(2)</sup>	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1.058.241 <sup>(3)</sup>	6,76%	1.058.241 <sup>(3)</sup>	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 <sup>(4)</sup>	5,40%	844.873 <sup>(4)</sup>	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 <sup>(5)</sup>	10,43%	1.633.853 <sup>(5)</sup>	10,43%	+ 92.612	+ 0,59%	+ 92.612	+ 0,59%

(1) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.10.2011 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

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

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał obrotowy 2012 roku	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.

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

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 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 istotnych nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku Mercor SA i jej spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji o charakterze nietypowym.

**15. 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**

Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji / poręczeń:

Podmiot zależny	Wartość gwarancji / poręczeń (w tys.)	Waluta	Wartość zobowiązań na 30.06.2012 (w tys.)	Okres na jaki zostało udzielone poręczenie	Przedmiot gwarancji/poręczenia	Warunki finansowe
Hasil as	20 000	CZK	14 000	czas nieokreślony	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Fortis Bank Czechy	bez wynagrodzenia
Hasil as	20 000	CZK	3 354	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
Hasil as	81 000	CZK	975	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia

Hasil as	112 000	CZK	34 542	czas nieokreślony	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe transakcje dewizowe na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
<b>SUMA Hasil as</b>	<b>205 000</b>	<b>CZK</b>	<b>52 871</b>			
Bem Sp. z o.o.	5 500	PLN	3 362	do 07.12.2014	gwarancja spłaty kredytu na rzecz PKO BP	bez wynagrodzenia
Bem Sp. z o.o.	4 500	PLN	339	do 31.07.2015	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank	bez wynagrodzenia
Bem Sp. z o.o.	5 580	PLN	3 890	do 31.10.2015	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Kredyt Bank SA	bez wynagrodzenia
<b>SUMA Bem Sp. z o.o.</b>	<b>15 580</b>	<b>PLN</b>	<b>7 591</b>			

**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 pierwszym kwartale roku obrotowego 2012/2013 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**

- pozytywny efekt dźwigni operacyjnej i realizacji zdobytych w ostatnich miesiącach zamówień wyższych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- walka cenowa, która może mieć wpływ na osiągnięcie założonego poziomu marży,
- realizacja synergii produktowych, dotyczących zwłaszcza wyrobów hiszpańskiej spółki Tecresa,
- sprawny proces produkcji i realizacji zamówień produkcyjnych rosyjskiej spółki zależnej Mercor Proof i realizacja wyższych niż z importu marż na rynku rosyjskim,
- efekty programu naprawczego w spółce BEM,
- utrzymująca się dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe.

**19. 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**

Poza opisanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły inne czynniki, mające istotny wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wynik finansowy czy też mogące mieć wpływ na realizację zobowiązań przez emitenta.