

**Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres
od 01.04.2011 do 31.12.2011**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2010 do 31.12.2010	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	293 489	310 535	69 955	77 307
Zysk z działalności operacyjnej	28 123	23 905	6 703	5 951
Zysk/strata brutto	21 260	17 043	5 067	4 243
Zysk/strata netto	17 144	13 945	4 086	3 472
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 237	17 217	4 108	4 286
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 681	-7 677	-2 069	-1 911
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 343	-9 762	-320	-2 430
Przepływy pieniężne netto razem	7 213	-222	1 719	-55
Aktywa razem	566 799	532 869	128 328	134 553
Zobowiązania długoterminowe	48 924	69 237	11 077	17 483
Zobowiązania krótkoterminowe	197 391	169 489	44 691	42 797
Kapitał własny	320 484	294 143	72 560	74 273
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	886	989
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	318 157	293 315	72 033	74 064
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata na jedną akcję	1,09	0,89	0,26	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję	20,32	18,73	4,60	4,73

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2010 do 31.12.2010	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	168 487	149 845	40 160	37 304
Zysk z działalności operacyjnej	27 637	20 075	6 587	4 998
Zysk brutto	23 627	19 719	5 632	4 909
Zysk netto	18 965	16 682	4 520	4 153
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 687	11 695	1 832	2 911
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 578	-3 336	-2 521	-830
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 648	-9 322	869	-2 321
Przepływy pieniężne netto razem	757	-963	180	-240
Aktywa razem	413 702	412 332	93 666	104 116
Zobowiązania długoterminowe	32 358	50 183	7 326	12 671
Zobowiązania krótkoterminowe	125 639	84 711	28 446	21 390
Kapitał własny	255 705	277 438	57 894	70 055
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	886	989
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	1,21	1,07	0,29	0,27
Wartość księgowa na jedną akcję	16,33	17,72	3,70	4,47

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 31.12.2011 w tys. PLN	stan na 31.03.2011 w tys. PLN
Aktywa trwałe	346 345	337 406
Wartości niematerialne i prawne	244 002	241 031
Rzeczowe aktywa trwałe	74 439	70 982
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7 796	5 672
Inne aktywa długoterminowe	20 108	19 721
Aktywa obrotowe	220 454	183 741
Zapasy	39 262	28 369
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	167 635	148 160
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	31 894	32 086
Transakcje walutowe typu forward	68	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	827	710
Aktywa finansowe	-	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 791	4 578
Inne aktywa obrotowe	871	1 888
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	566 799	521 147
Kapitał własny	320 484	296 157
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	13 376	6 863
Zyski zatrzymane	168 042	151 649
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>318 157</i>	<i>295 251</i>
<i>Udziały niesprawujące kontroli</i>	<i>2 327</i>	<i>906</i>
Zobowiązania długoterminowe	48 924	63 206
Kredyty bankowe i pożyczki	43 640	57 398
Rezerwy na zobowiązania	300	323
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 490	3 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	172	406
Inne zobowiązania finansowe	322	1 156
Zobowiązania krótkoterminowe	197 391	161 784
Kredyty bankowe i pożyczki	102 672	83 433
Rezerwy na zobowiązania	2 203	1 492
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	89 471	75 445
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 629	856
Transakcje walutowe typu forward	524	196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 816	906
Inne zobowiązania finansowe	705	312
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	566 799	521 147

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.10.2010 do 31.12.2010	okres 01.04.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	93 035	252 551	89 731	262 689
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 475	40 938	23 231	47 846
Razem przychody ze sprzedaży	108 510	293 489	112 962	310 535
Koszt własny sprzedaży	76 656	210 636	83 613	231 056
Zysk brutto ze sprzedaży	31 854	82 853	29 349	79 479
Pozostałe przychody operacyjne	902	4 129	909	6 543
Koszty sprzedaży	11 800	34 242	12 577	35 351
Koszty ogólnego zarządu	3 125	15 134	6 081	18 958
Pozostałe koszty operacyjne	1 493	9 483	2 181	7 808
Zysk z działalności operacyjnej	16 338	28 123	9 419	23 905
Przychody finansowe	207	1 065	111	495
Koszty finansowe	3 054	7 928	2 767	7 357
Zysk brutto	13 491	21 260	6 763	17 043
Podatek dochodowy	2 248	4 116	1 572	3 098
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 243	17 144	5 191	13 945
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	11 243	17 144	5 191	13 945
Zysk netto na jedną akcję		1,09		0,89

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 393	14 362
Udziałowcom mniejszościowym	751	-417
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję	1,09	0,89
Zwykły	1,09	0,89
Rozwodniony	1,09	0,89

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.04.2011- 31.12.2011 w tys. PLN	za okres 01.04.2010- 31.12.2010 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	6 863	3 719
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	6 513	1 788
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	13 376	5 507
Zyski zatrzymane na początek okresu	151 649	145 201
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres	16 393	14 362
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-665
Wypłata dywidendy	-	-7 829
Zyski zatrzymane na koniec okresu	168 042	151 069
Kapitał własny na koniec okresu	318 157	293 315

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.04.2011- 31.12.2011 w tys. PLN	za okres 01.04.2010- 31.12.2010 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	21 260	17 043
Amortyzacja	5 199	5 729
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 614	6 414
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2	-513
Zmiana stanu zapasów	-10 893	-1 472
Zmiana stanu należności	-19 930	-23 995
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	15 640	16 229
Zmiana stanu innych aktywów	1 053	589
Podatek dochodowy zapłacony	-4 880	-4 840
Inne korekty	3 172	2 033
Przepływy netto z działalności operacyjnej	17 237	17 217
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-8 933	-8 903
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	252	1 226
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-8 681	-7 677
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	5 481	5 040
Wpływy z podwyższenia kapitału jednostek zależnych	624	415
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-834	-974
Dywidendy wypłacone	-	-7 829
Odsetki zapłacone	-6 614	-6 414
Różnice kursowe	-	-
Przepływy netto z działalności finansowej	-1 343	-9 762
Zmiana stanu środków pieniężnych	7 213	-222
Środki pieniężne na początek okresu	4 578	6 748
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	11 791	6 526

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 31.12.2011 w tys. PLN	stan na 31.03.2011 w tys. PLN
Aktywa trwałe	291 896	283 060
Wartości niematerialne i prawne	11 272	8 511
Rzeczowe aktywa trwałe	13 180	13 757
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	246 690	246 037
Inne aktywa długoterminowe	17 565	11 990
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 189	2 765
Aktywa obrotowe	121 806	83 629
Zapasy	21 330	14 359
Aktywa finansowe	6 462	6 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 722	59 996
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	16 099	13 330
Transakcje walutowe typu forward	68	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	646	1 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 578	1 821
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	413 702	366 689
Kapitał własny	255 705	236 740
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	118 966	100 001
Zobowiązania długoterminowe	32 358	46 083
Kredyty bankowe i pożyczki	29 380	43 290
Rezerwy na zobowiązania	98	98
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 880	2 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	125 639	83 866
Kredyty bankowe i pożyczki	74 492	52 185
Rezerwy na zobowiązania	102	102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 716	31 082
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 346	769
Transakcje walutowe typu forward	524	196
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	805	301
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	413 702	366 689

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.10.2010 do 31.12.2010	okres 01.04.2010 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży produktów	58 728	154 786	48 811	139 327
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 880	13 701	4 162	10 518
Razem przychody ze sprzedaży	63 608	168 487	52 973	149 845
Koszt własny sprzedaży	43 651	117 855	36 987	107 766
Zysk brutto ze sprzedaży	19 957	50 632	15 986	42 079
Pozostałe przychody operacyjne	351	2 365	1 029	6 325
Koszty sprzedaży	5 727	15 892	5 448	15 430
Koszty ogólnego zarządu	2 075	5 877	1 693	6 853
Pozostałe koszty operacyjne	457	3 591	1 382	6 046
Zysk z działalności operacyjnej	12 049	27 637	8 492	20 075
Przychody finansowe	97	1 353	773	4 079
Koszty finansowe	2 112	5 363	1 505	4 435
Zysk brutto	10 034	23 627	7 760	19 719
Podatek dochodowy	1 855	4 662	1 536	3 037
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 179	18 965	6 224	16 682
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	8 179	18 965	6 224	16 682

Zestawienie zmian w kapitale własnym	okres 01.04.2011 do 31.12.2011 w tys. PLN	okres 01.04.2010 do 31.12.2010 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
Zyski zatrzymane na początek okresu	100 001	131 850
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	18 965	16 682
Wyplata dywidendy	-	-7 829
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-
Zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-4
Zyski zatrzymane na koniec okresu	118 966	140 699
Kapitał własny na koniec okresu	255 705	277 438

Rachunek przepływów pieniężnych	okres 01.04.2011 do 31.12.2011 w tys. PLN	okres 01.04.2010 do 31.12.2010 w tys. PLN
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	23 627	19 719
Amortyzacja	1 985	2 470
Odsetki zapłacone	4 749	4 270
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-1 154
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	32	-591
Zmiana stanu zapasów	-6 971	119
Zmiana stanu należności	-31 084	-12 235
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	19 401	2 853
Zmiana stanu innych aktywów	345	593
Podatek dochodowy zapłacony	-4 397	-4 349
Inne korekty	-	-
Przeływy netto z działalności operacyjnej	7 687	11 695
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-10 177	-5 259
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-653	-482
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	-	1 154
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	252	1 191
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	60
Odsetki uzyskane	-	-
Przeływy netto z działalności inwestycyjnej	-10 578	-3 336
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	8 397	3 197
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-	-420
Dywidendy wypłacone	-	-7 829
Odsetki zapłacone	-4 749	-4 270
Przeływy netto z działalności finansowej	3 648	-9 322
Zmiana stanu środków pieniężnych	757	-963
Środki pieniężne na początek okresu	1 821	3 838
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	2 578	2 875

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 31 grudnia 2011 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) ⁽¹⁾	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%

(1) 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 trzecim kwartale roku obrotowego 2011 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 9 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2011 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku opublikowanym w dniu 17.06.2011 roku.

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 31.12.2011 w tys. PLN	stan na 31.03.2011 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	7 796	5 672	2 124
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 490	3 923	567
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	545	638	-93
Pozostałe rezerwy	1 958	1 177	781
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	21 387	16 932	4 455
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 506	1 794	-288

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 NBP - 4,4168 na dzień 31 grudnia 2011 roku i po kursie NBP - 3,9603 na dzień 31 grudnia 2010 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 NBP - 4,1954 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku oraz po kursie NBP - 4,0169 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2010 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale roku obrotowego 2011 oraz ważniejsze wydarzenia

W trzecim kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 października do 31 grudnia 2011 roku, Grupa Mercor SA osiągnęła przychody w wysokości 108.510 tys. PLN. Wartość ta jest o blisko 4% niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrósł natomiast poziom zysku operacyjnego na sprzedaży, wzrost ten wyniósł 73%, z poziomu 9.419 tys. PLN w okresie od 1 października do 31 grudnia ubiegłego roku do kwoty 16.338 tys. PLN w tym samym okresie bieżącego roku.

W trzecim kwartale roku obrotowego 2011 Grupa Mercor osiągnęła zysk netto w wysokości 11.243 tys. PLN. W analogicznym okresie poprzedniego roku zysk netto Grupy Mercor wyniósł 5.191 tys. PLN.

Grupa Mercor konsekwentnie realizowała przyjęte wcześniej założenia w zakresie efektywności:

- pracowała nad wzrostem marży,
- realizowała oszczędności w kosztach operacyjnych, zarówno na poziomie kosztów sprzedaży, jak i kosztów ogólnego zarządu,
- koncentrowała się na realizacji rentownych kontraktów, rezygnując z umów spoza strategicznego obszaru biznesu.

Liderem tych procesów w trzecim kwartale roku obrotowego 2011 była spółka-matka, czyli Mercor SA.

W okresie, którego dotyczy raport, odnotowała ona zdecydowaną poprawę rok do roku zarówno na poziomie przychodów, jaki i marżowości oraz zysku operacyjnego we wszystkich grupach produktowych. Spółka wróciła do sprawności biznesowej, którą miała przed kryzysem. W wynikach Mercor SA widać wpływ dźwigni operacyjnej – przyrosty marży były wyższe niż wzrost kosztów operacyjnych. Spółka konsekwentnie rozwijała sprzedaż eksportową, zgodnie z regułą synergii produktowych wprowadzała do sprzedaży wyroby hiszpańskiej spółki Tecresa.

Priorytetem na kolejne okresy raportowe jest doprowadzenie pozostałych spółek z Grupy do poziomu efektywności spółki-matki. Widać już pierwsze efekty podjętych w tym zakresie istotnych działań.

W trzecim kwartale roku obrotowego 2011 spółka zależna BEM Sp. z o.o. realizowała plan dostosowania kosztów do zakładanych, istotnie niższych przychodów. Dało to w efekcie wynik netto bliski prognozie rentowności (31 tys. PLN straty netto w okresie od 1 października do 31 grudnia 2011 roku). BEM w dalszym ciągu realizuje program naprawczy zgodnie z przyjętymi założeniami.

Grupa Hasil po zmianach organizacyjnych odnotowała dobry kwartał zarówno na rynku czeskim, jak i słowackim.

Tecresa, która działa na trudnym, osłabionym kryzysem rynku hiszpańskim, nie przynosi strat. Sprzedaż poza rynek hiszpański pozyskanych w wyniku akwizycji Tecresy technologii i produktów jest realizowana bezpośrednio przez spółkę-matkę z marżami na zakładanym poziomie.

Spółka zależna Mercor-Proof w Rosji w minionym kwartale rozwijała dostawy z produkcji własnej zlokalizowanej w zakładzie w Tule pod Moskwą, obsługując na rynku rosyjskim inwestycje w zakresie systemów oddymiania grawitacyjnego i oddzieleń przeciwpożarowych.

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

- niższa niż w poprzednich kwartałach roku wartość należności, na które należało tworzyć odpisy aktualizujące wartość,
- zdecydowanie wyższe rok do roku poziomy zamówień utrzymujące się przez cztery ostatnie miesiące roku kalendarzowego 2011.

Przy podobnym saldzie przychodów i kosztów finansowych Grupa osiągnęła w trzecim kwartale roku obrotowego wynik netto o 116% lepszy rok do roku.

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

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objasnienia 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 trzecim kwartale roku obrotowego 2011 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 wypływu korzyści ekonomicznych 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 III kwartał roku obrotowego 2011 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 ⁽¹⁾	4,66%	730.230 ⁽¹⁾	4,66%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽²⁾	9,83%	1.539.692 ⁽²⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1.058.241 ⁽³⁾	6,76%	1.058.241 ⁽³⁾	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 ⁽⁴⁾	5,40%	844.873 ⁽⁴⁾	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.488.140	9,50%	1.488.140	9,50%	-	-	-	-

⁽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 09.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 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 III kwartał obrotowy 2011 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 trzecim kwartale roku obrotowego 2011 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 października do 31 grudnia 2011 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

Mercor SA oraz spółki zależne w trzecim kwartale roku obrotowego 2011 nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

16. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W trzecim kwartale roku obrotowego 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 nie 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,
- realizacja programu naprawczego w spółce BEM,
- efekt restrukturyzacji w czeskiej spółce Hasil,
- 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

- W dniu 28.10.2011 roku Emitent podpisał aneks do umowy o limit wierzytelności z Reiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powyższy aneks przedłużył okres obowiązywania umowy. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank udzielił Mercor SA limitu wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.10.2012 roku.
- W dniu 31.10.2011 roku Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt obrotowy z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest 31.10.2012 roku.
- Sąd Rejonowy w Płocku V Wydział Gospodarczy oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości jednostki zależnej BEM spółka z o.o. z siedzibą w Mirosławiu. Sąd uznał, iż brak jest podstaw do przyjęcia stanu niewypłacalności spółki BEM sp. z o.o. w rozumieniu art. 11 prawa upadłościowego i naprawczego, a w konsekwencji do ogłoszenia upadłości.
- Uruchomienie linii kredytowej o wartości 9.150 tys. PLN w Millennium Bank SA dla spółki Mercor SA.