

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2008 do 30.09.2008

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody ze sprzedaży	316 080	191 948	92 294	50 099
Zysk z działalności operacyjnej	45 340	17 436	13 239	4 551
Zysk brutto	40 689	15 560	11 881	4 061
Zysk netto	30 973	13 360	9 044	3 487
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 282	8 966	12 638	2 340
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-217 592	-13 952	-63 536	-3 642
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	148 503	26 255	43 362	6 853
Przepływy pieniężne netto razem	-25 807	21 269	-7 536	5 551
Aktywa razem	548 951	209 638	161 063	55 496
Zobowiązania długoterminowe	110 057	11 781	32 291	3 119
Zobowiązania krótkoterminowe	202 105	61 595	59 298	16 305
Kapitał własny	236 789	136 262	69 474	36 072
Kapitał podstawowy	3 915	3 559	1 149	942
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	235 928	135 946	69 222	35 988
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032	X	X
Zysk na jedną akcję	1,98	0,94	0,58	0,24
Wartość księgowa na jedną akcję	15,14	9,57	4,44	2,53

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007	3 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 30.09.2008	3 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody ze sprzedaży	168 214	143 767	49 118	37 523
Zysk z działalności operacyjnej	22 135	15 135	6 463	3 950
Zysk brutto	26 550	15 203	7 753	3 968
Zysk netto	22 583	13 467	6 594	3 515
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 792	6 430	7 239	1 678
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-198 221	-9 859	-57 880	-2 573
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	145 772	25 694	42 565	6 706
Przepływy pieniężne netto razem	-27 657	22 265	-8 076	5 811
Aktywa razem	420 988	179 375	123 518	47 485
Zobowiązania długoterminowe	83 600	7 641	24 528	2 023
Zobowiązania krótkoterminowe	114 136	39 108	33 488	10 353
Kapitał własny	223 252	132 626	65 502	35 109
Kapitał podstawowy	3 915	3 559	1 149	942
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032	X	X
Zysk na jedną akcję	1,44	0,95	0,42	0,25
Wartość księgowa na jedną akcję	14,26	9,32	4,18	2,47

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	331 749	82 926
Wartości niematerialne i prawne	225 215	11 813
Rzeczowe aktywa trwałe	89 447	54 869
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	64	64
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 113	3 727
Inne aktywa długoterminowe	12 910	12 453
Aktywa obrotowe	215 387	158 465
Zapasy	34 205	22 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	167 505	96 647
Transakcje walutowe typu forward	22	94
Należności z tytułu podatku dochodowego	82	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 062	37 689
Inne aktywa obrotowe	1 511	1 332
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	1 815	-
AKTYWA RAZEM	548 951	241 391

Kapitał własny	236 789	149 906
Kapitał podstawowy	3 915	3 559
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	73 959
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-2 172	-1 140
Zyski zatrzymane	101 361	72 240
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>235 928</i>	<i>149 475</i>
<i>Udział mniejszości</i>	<i>861</i>	<i>431</i>
Zobowiązania długoterminowe	110 057	17 673
Kredyty bankowe i pożyczki	101 704	11 109
Rezerwy na zobowiązania	716	386
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 088	4 258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	855	136
Inne zobowiązania finansowe	2 694	1 784
Zobowiązania krótkoterminowe	202 105	73 812
Kredyty bankowe i pożyczki	93 425	13 936
Rezerwy na zobowiązania	2 258	883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	98 023	56 326
Transakcje walutowe typu forward	274	12
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 758	490
Inne zobowiązania finansowe	2 367	2 165
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	548 951	241 391

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	21 625	19 092
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	9 643	9 643
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	11 897	9 036
Akredytywy	85	413

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2008 do 30.09.2008	okres 01.01.2008 do 30.09.2008	okres 01.07.2007 do 30.09.2007	okres 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	112 936	290 291	72 962	184 159
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 793	25 789	2 063	7 789
Razem przychody ze sprzedaży	131 729	316 080	75 025	191 948
Koszt własny sprzedaży	88 404	215 348	49 998	135 253
Zysk brutto ze sprzedaży	43 325	100 732	25 027	56 695
Pozostałe przychody operacyjne	905	2 977	1 167	4 026
Koszty sprzedaży	12 826	33 243	8 535	22 914
Koszty ogólnego zarządu	8 344	20 536	5 316	14 067
Pozostałe koszty operacyjne	1 170	4 500	2 022	6 304
Zysk z działalności operacyjnej	21 890	45 430	10 321	17 436
Przychody finansowe	548	1 349	366	1 758
Koszty finansowe	3 457	6 090	809	3 628
Zysk brutto	18 981	40 689	9 878	15 566
Podatek dochodowy	4 273	9 716	831	2 026
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 708	30 973	9 047	13 360
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	14 708	30 973	9 047	13 360
Zysk netto na jedną akcję		1,98		0,94

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	30 627	13 361
Udziałowcom mniejszościowym	346	-1
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032
Zysk netto na jedną akcję	1,98	0,94
Zwykły	1,98	0,94
Rozwodniony	1,98	0,94

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2008 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2007 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 559	3 114
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	356	445
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 559
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	73 959	4 548
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	58 008	69 881
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	73 984
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	-1 140	-9
Zmiany w wyniku zmiany kursu	-1 032	-479
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	-2 172	-488
Zyski zatrzymane na początek okresu	72 240	45 300
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	30 627	13 361
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	1 506	627
Zyski zatrzymane na koniec okresu	101 361	58 034
Kapitał własny na koniec okresu	235 789	135 946

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2008 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2007 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	40 689	15 566
Amortyzacja	7 029	5 891
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 356	2 313
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19	-293
Zmiana stanu zapasów	-2 228	-3 477
Zmiana stanu należności	13 018	-1 974
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-15 896	-5 206
Zmiana stanu innych aktywów	1 362	-394
Podatek dochodowy zapłacony	-5 081	-3 023
Inne korekty	-948	-437
Przepływy netto z działalności operacyjnej	43 282	8 966
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-20 867	-13 986
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-197 094	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	369	34
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-217 592	-13 952
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	156 607	-39 564
Wpływy z podwyższenia kapitału	-	69 881
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 242	-1 122
Dywidendy wypłacone	-1 506	-627
Odsetki zapłacone	5 356	-2 313
Przepływy netto z działalności finansowej	148 503	26 255
Zmiana stanu środków pieniężnych	-25 807	21 269
Środki pieniężne na początek okresu	37 689	6 185
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	180	-
Środki pieniężne na koniec okresu	12 062	27 454

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	331 370	72 207
Wartości niematerialne i prawne	2 090	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	43 074	38 689
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	278 342	22 884
Inne aktywa długoterminowe	4 623	5 795
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 241	3 397
Aktywa obrotowe	89 618	120 210
Zapasy	20 525	18 819
Aktywa finansowe	-	128
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 263	68 634
Transakcje walutowe typu forward	22	94
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	808	878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 000	31 657
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	420 988	192 417

Kapitał własny	223 252	143 812
Kapitał podstawowy	3 915	3 559
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	73 959
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	86 513	65 437
Zobowiązania długoterminowe	83 600	7 372
Kredyty bankowe i pożyczki	78 484	2 549
Rezerwy na zobowiązania	71	71
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 354	3 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	691	1 259
Zobowiązania krótkoterminowe	114 136	41 233
Kredyty bankowe i pożyczki	77 517	1 823
Rezerwy na zobowiązania	180	180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 190	37 299
Transakcje walutowe typu forward	274	12
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 063	333
Inne zobowiązania finansowe	912	1 586
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	420 988	192 417

Pozycje pozabilansowe	stan na 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	20 207	17 634
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	9 643	9 643
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	10 479	7 578
Akredytywy	85	413

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2008 do 30.09.2008	okres 01.01.2008 do 30.09.2008	okres 01.07.2007 do 30.09.2007	okres 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	63 145	160 356	54 923	136 705
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 732	7 858	2 352	7 062
Razem przychody ze sprzedaży	65 877	168 214	57 275	143 767
Koszt własny sprzedaży	45 639	118 420	40 412	103 883
Zysk brutto ze sprzedaży	20 238	49 794	16 863	39 884
Pozostałe przychody operacyjne	390	2 333	1 177	3 613
Koszty sprzedaży	6 414	18 502	5 742	16 061
Koszty ogólnego zarządu	3 231	8 437	2 441	6 796
Pozostałe koszty operacyjne	975	3 053	2 176	5 505
Zysk z działalności operacyjnej	10 008	22 135	7 681	15 135
Przychody finansowe	181	8 753	431	2 542
Koszty finansowe	2 518	4 338	651	2 474
Zysk brutto	7 671	26 550	7 461	15 203
Podatek dochodowy	1 325	3 967	463	1 736
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 346	22 583	6 998	13 467
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	6 346	22 583	6 998	13 467
Zysk netto na jedną akcję		1,44		0,95

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2008 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2007 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 559	3 114
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	356	445
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 559	3 559
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	73 959	4 548
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	58 008	69 436
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	73 984
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	65 437	41 386
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	22 583	13 467
Zwiększenie z tytułu korekty wyceny środków trwałych	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	1 506	627
Zyski zatrzymane na koniec okresu	86 513	54 226
Kapitał własny na koniec okresu	223 252	132 626

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2008 w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2007 w tys. PLN
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	26 550	15 203
Amortyzacja	4 633	4 650
Odsetki zapłacone	4 108	1 936
Udziały w zyskach (dywidendy)	-8 131	-1 404
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26	88
Zmiana stanu zapasów	-1 706	-2 364
Zmiana stanu należności	5 615	-9 394
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-3 153	-1 662
Zmiana stanu innych aktywów	70	1 093
Podatek dochodowy zapłacony	-3 220	-1 716
Inne korekty	-	-
Przeływy netto z działalności operacyjnej	24 792	6 430
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-9 709	-11 297
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-197 094	-
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	8 131	1 404
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	323	34
Odsetki uzyskane	128	-
Przeływy netto z działalności inwestycyjnej	-198 221	-9 859
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	152 629	-39 891
Wpływy z emisji kapitału	-	69 881
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 242	-1 733
Dywidendy wypłacone	-1 507	-627
Odsetki zapłacone	-4 108	-1 936
Przeływy netto z działalności finansowej	145 772	25 694
Zmiana stanu środków pieniężnych	-27 657	23 342
Środki pieniężne na początek okresu	31 657	1 077
Środki pieniężne na koniec okresu	4 000	22 265

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając udział we wszystkich jej segmentach, którymi są:

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2008 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.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Catalunya, S.L.	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protecció Pasiva, S.L.U. (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 Brudniccy 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%

Spółki tworzące grupę Hasil:

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

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 14.05.2008 Mercor SA zawarł Umowę Inwestycyjną z BEM Brudniccy Spółka Jawna, Panią Ewą Brudnicką, Panem Janem Brudnickim, Panem Mariuszem Brudnickim i Panem Pawłem Brudnickim. Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej było uregulowanie pomiędzy stronami współdziałania oraz praw i obowiązków wynikających z uzgodnień dotyczących transakcji nabycia przez Mercor 100% udziałów spółki powstałej z przekształcenia Spółki Bem Brudniccy spółka jawna.

Po spełnieniu przez obie strony wskazanych w Umowie Inwestycyjnej warunków, w dniu 21.07.2008 nastąpiło zamknięcie transakcji i podpisanie umowy sprzedaży udziałów, a także umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego. Na mocy zawartej umowy sprzedaży udziałów Mercor SA nabył 103.836 udziałów stanowiących 53,3% kapitału zakładowego i reprezentujących 53,3% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy spółka z o.o. Na mocy zawartej umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego Pani Ewa Brudnicka, Pan Jan Brudniccy, Pan Mariusz Brudnicki oraz Pan Paweł Brudnicki objęli łącznie 1.423.503 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Mercor SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90.980 udziałów spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. stanowiących 46,7% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 46,7% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku zawartych umów Mercor SA stał się właścicielem 194.816 równych i niepodzielnych udziałów spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

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 stycznia 2008 roku do dnia 30 września 2008 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 września 2007 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 2007 rok opublikowanym w dniu 03.04.2008.

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 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	4 113	3 727	386
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 088	4 258	-170
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	983	221	762
Pozostałe rezerwy	1 991	1 048	943
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	11 412	6 869	4 543
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	83	30	53
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 139	932	207

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 - 3,4083 na dzień 30 września 2008 roku i po kursie NBP - 3,7775 na dzień 30 września 2007 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 - 3,4247 za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 roku oraz po kursie NBP - 3,8314 za okres od 1 stycznia do 30 września 2007 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Mercor SA w III kwartale 2008 roku oraz ważniejsze wydarzenia

- W trzecim kwartale 2008 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 65.877 tys. PLN. Stanowi to wzrost o 15% do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy wzroście zysku ze sprzedaży o 20% z poziomu 16.863 tys. PLN do kwoty 20.238 tys. PLN.

Wypracowany w trzecim kwartale 2008 roku zysk netto Spółki wyniósł 6.346 tys. PLN i był o 9% niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynika to ze zwiększonych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z kredytami bankowymi zaciągniętymi na zakup aktywów finansowych.

Wzrost wyniku na sprzedaży był możliwy dzięki utrzymującemu się wysokiemu popytowi na produkty Spółki, właściwie prowadzonej polityce handlowej oraz korzyściom skali.

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

Na dzień 30 września 2008 po raz pierwszy konsolidowane było sprawozdanie finansowe nabytej w lipcu BEM Brudniccy Sp. z o.o. W związku z tym, w przychodach ze sprzedaży ujęte zostały dodatkowo przychody w kwocie 23.451 tys. PLN, zysk wypracowany przez BEM Brudniccy Sp. z o.o. w okresie objętym konsolidacją wyniósł 3.854 tys. PLN.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Sprzedaż Mercor SA podlega wahaniom cyklicznym, co zaobserwowano również w trzecim kwartale 2008 roku. Z analizy okresów historycznych od roku 2003, sprzedaż za trzy kwartały roku stanowi około 70% wartości całej sprzedaży rocznej.

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

W dniu 21.07.2008 roku Zarząd Mercor SA podjął Uchwałę nr 13/2008 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji w granicach kapitału docelowego. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyrażoną w Uchwale Rady Nadzorczej Nr 30/2008 z 7 lipca 2008 roku, kapitał zakładowy został podwyższony z 3.558.758 złotych do kwoty 3.914.633,75 złotych, to jest o kwotę 355.875,75 złotych. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w drodze emisji 1.423.503 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii CC o wartości nominalnej 25 groszy każda. Cena emisyjna akcji wyniosła 41 złotych. Emisja akcji została dokonana w formie subskrypcji prywatnej zaoferowanej do objęcia wspólnikom spółki BEM Brudniccy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Pani Ewie Brudnickiej, Panu Janowi Brudnickiemu, Panu Mariuszowi Brudnickiemu i Panu Pawłowi Brudnickiemu). Przedłożona w dniu 21.07.2008 roku wspólnikom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. Oferta objęcia akcji nowej emisji została przyjęta w dniu 21.07.2008 roku.

Zarząd Mercor SA został upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego Uchwałą nr 4/2008 z dnia 28.03.2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Mercor SA.

W dniu 15.09.2008. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Mercor SA w drodze emisji akcji serii CC Spółki.

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W III kwartale 2008 roku 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

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

Tytuł	stan na 30.09.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN	zmiana
Należności warunkowe	-	-	-
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	9 643	9 643	-
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	10 479	7 578	2 901
Akredytywy	85	413	-328

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 na 2008 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2008 roku				Zmiana w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego			
	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	3.700.000	23,63%	3.700.000	23,63%	-	- 2,37%	-	- 2,37%
Marian Popinigis	2.277.606	14,55%	2.277.606	14,55%	-	- 1,45%	-	- 1,45%
European Fire Systems Holding s.a.r.l.	2.327.272	14,86%	2.327.272	14,86%	-	- 1,49%	-	- 1,49%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽¹⁾	1.474.332	9,42%	1.474.332	9,42%	-	- 0,94%	-	- 0,94%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.563.503	9,98%	1.563.503	9,98%	1.563.503 ⁺	+ 9,98%	+ 1.563.503	+ 9,98%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽²⁾	838.698	5,36%	838.698	5,36%	-	- 0,53%	-	- 0,53%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.03.2008.

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 25.04.2008. Fundusz stał się posiadaczem akcji Mercor SA stanowiących powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mercor SA.

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Nr 13/2008 z dnia 21.07.2008 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki w drodze emisji 1.423.503 akcji zwykłych na okaziciela serii CC. Po rejestracji w dniu 15.09.2008 roku, ogólna ilość akcji Spółki wynosi 15.658.535. Zmiany w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego wykazane w tabeli powyżej związane były z podwyższeniem kapitału zakładowego.

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 2008 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2008 roku
Krzysztof Krempeć	3.700.000	3.700.000
Grzegorz Lisewski	4.281	2.832

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za II kwartał 2008 roku
Jan Brudnicki	415.876	-

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W III kwartale 2008 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

Transakcje zawierane w trzech kwartałach 2008 roku z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz zawierane były na zasadach rynkowych.

15. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA

Mercor SA oraz spółki zależne w III kwartale 2008 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

W trzecim kwartale 2008 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Mercor związane z nabyciem w lipcu 2008 roku BEM Brudniccy Sp. z o.o.. Włączenie BEM Brudniccy Sp. z o.o. wywarło na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mercor SA następujący wpływ:

Tytuł	stan na 21.07.2008 w tys. PLN
Aktywa trwałe	17 530
Aktywa obrotowe	29 702
Zobowiązania długoterminowe	8 395
Zobowiązania krótkoterminowe	26 465
Aktywa netto nabyte	12 372

Tytuł	Za okres 21.07.2008-30.09.2008 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	23 451
EBIT	5 217
EBITDA	5 503
Zysk netto	3 854

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

- ogólna sytuacja ekonomiczna oraz wysokość stóp procentowych,
- koniunktura na rynku budowlano-montażowym na obszarze działania Grupy Mercor,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- możliwości pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników.

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

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

- Po spełnieniu przez obie strony wskazanych w Umowie Inwestycyjnej warunków, w dniu 21.07.2008 nastąpiło zamknięcie transakcji i podpisanie umowy sprzedaży udziałów, a także umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego. Na mocy zawartej umowy sprzedaży udziałów Mercor SA nabył 103.836 udziałów stanowiących 53,3% kapitału zakładowego i reprezentujących 53,3% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy spółka z o.o. Na mocy zawartej umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego Pani Ewa Brudnicka, Pan Jan Brudniccy, Pan Mariusz Brudnicki oraz Pan Paweł Brudnicki objęli łącznie 1.423.503 akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji Mercor SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90.980 udziałów spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. stanowiących 46,7% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 46,7% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku zawartych umów Mercor SA stał się właścicielem 194.816 równych i niepodzielnych udziałów spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki.

Głównym przedmiotem działalności BEM Brudniccy spółka z o.o. jest produkcja i sprzedaż drzwi stalowych, drewnianych, bram stalowych oraz ścianek przeciwpożarowych i bezklasowych.

- Umowy z dnia 11.07.2008 pomiędzy Mercor, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie:
 - Umowa kredytowa na finansowanie zakupu udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o. (wielkość kredytu 67.000.000,- PLN)
 - Umowa kredytowa na finansowanie wypłaty premii dotychczasowym udziałowcom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o. (wielkość kredytu 10.000.000,- PLN)

- Umowa o limit wierzytelności. W ramach udostępnionego limitu mogą być wystawione gwarancje na rzecz dotychczasowych udziałowców BEM Brudniccy sp. z o.o. (Górna kwota udzielonego limitu to 10.000.000,- PLN).
- W dniu 17.07.2008 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej – Mercor Ukraina spółka z o.o. Kapitał zakładowy został podniesiony o 2 mln UAH, co stanowi równowartość 882.600 PLN po kursie średnim NBP z dnia rejestracji (do wartości 3.161.500 UAH). Podwyższenie kapitału nie wpłynęło na zmianę udziału procentowego Mercor SA w kapitale zakładowym jak i w ogólnej liczbie głosów.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

- W związku z zawartymi w dniu 11.07.2008 roku pomiędzy Mercor, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowami:
 - Umową kredytową na finansowanie zakupu udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o.
 - Umową kredytową na finansowanie wypłaty premii dotychczasowym udziałowcom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o.
 - Umową o limit wierzytelności. W ramach udostępnionego limitu mogą być wystawione gwarancje na rzecz dotychczasowych udziałowców BEM Brudniccy sp. z o.o.,

w dniu 29.10.2008 roku zawarte zostały aneksy do powyższych umów, na mocy których, zgodnie z pierwotnymi zapisami w umowach, utworzone zostało konsorcjum bankowe. Trzecią stroną powyższych umów syndykacyjnych jest Kredyt Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, który przejął 50% wierzytelności z powyższych umów.

- W związku z zawartymi w dniu 11.07.2008 roku pomiędzy Mercor, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowami:
 - Umową kredytową na finansowanie zakupu udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o.,
 - Umową kredytową na finansowanie wypłaty premii dotychczasowym udziałowcom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o.,
 - Umową o limit wierzytelności,

w dniu 29.10.2008 roku pomiędzy Mercor SA, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa zastawu na 100% udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu, zależnej w 100% od Mercor SA.