

MERCOR SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY MERCOR ZA OKRES 01.04.2014 – 31.03.2015

Gdańsk, 19 czerwiec 2015

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2014 do 31.03.2015	okres 01.04.2013 do 31.03.2014	okres 01.04.2014 do 31.03.2015	okres 01.04.2013 do 31.03.2014
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	206 760	199 928	49 475	47 456
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	13 493	15 282	3 229	3 627
Zysk/strata brutto na działalności kontynuowanej	13 024	13 802	3 116	3 276
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	10 011	8 275	2 395	1 964
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-1 315	5 512	-315	1 308
Zysk/strata netto	8 696	13 787	2 081	3 273
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	22 775	3 016	5 450	716
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-7 791	192 381	-1 864	45 665
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-117 231	-89 402	-28 052	-21 221
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	-102 247	105 996	-24 466	25 160
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-5 248	-1 183	-1 256	-281
Przepływy pieniężne netto razem	-107 495	104 813	-25 722	24 879
Aktywa razem	243 544	371 479	59 561	89 056
Zobowiązania długoterminowe	20 602	29 148	5 038	6 988
Zobowiązania krótkoterminowe	87 924	64 718	21 503	15 515
Kapitał własny	135 018	277 613	33 020	66 553
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	957	939
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	130 976	272 645	32 031	65 362
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,64	0,53	0,15	0,13
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,08	0,35	-0,02	0,08
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,56	0,88	0,13	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję	8,62	17,73	2,11	4,25

Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,0890 na dzień 31 marca 2015 roku i po kursie 4,1713 na dzień 31 marca 2014 roku.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego miesiąca objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie 4,1791 za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku oraz po kursie 4,2129 za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku.

I**2. Opis organizacji Grupy Mercor****1.1 Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając istotny udział w następujących grupach produktowych:

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

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

1.2 Jednostki podlegające konsolidacji

W trakcie roku obrotowego zakończonego w dniu 31 marca 2015 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (podmiot zależny od MHD1 Sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

1.3 Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 1 października 2014 roku na Białorusi zarejestrowane zostało Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne „MKRP Systemy”, podmiot zależny od Mercor Proof. Nowa spółka jest nastawiona na promowanie systemów oddymiania pod marką mcr Prolight.

W dniu 3 listopada 2014 roku sprzedana została nieprowadząca działalności operacyjnej spółka MCR Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku.

Postanowieniem z dnia 6 października 2014 zarejestrowana przez sąd została zmiana siedziby spółki MB1 sp. z o.o. Siedziba została przeniesiona z Mirosławia k/Płocka do Gdańska.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Emitenta

W okresie od 01.04.2014 roku do 31.03.2015 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

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

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

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

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

6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w okresie 01.04.2014 – 31.03.2015

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących zostały zaprezentowane w Nocie nr 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Akcje Mercor SA oraz akcje / udziały spółek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania**7.1 Mercor SA****Zarząd**

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

Rada Nadzorcza

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

7.2 Spółki powiązane

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

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

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

II

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wyniki finansowe

	01.04.2014 31.03.2015	01.04.2013 31.03.2014
Przychód łącznie	213 102	343 418
Koszt własny	151 260	245 890
Marża	61 842	97 528
% (marża/przychody łącznie)	29,0%	28,4%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	49 103	78 225
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-325	-18 210
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	12 414	1 093
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	5,8%	0,3%
Wynik na działalności finansowej	-1 443	-2 932
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	-	20 797
Zysk przed opodatkowaniem	10 971	18 958
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	5,1%	5,5%
Podatek dochodowy	2 275	5 171
Wynik finansowy netto	8 696	13 787
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	4,1%	4,0%

Marża na sprzedaży dla roku obrotowego zakończonego 31 marca 2015 roku jest o nieznacznie wyższa niż w poprzednim roku obrotowym. Wzrost marży wynika przede wszystkim z koniunktury na rynku rosyjskim, dzięki której możliwa była sprzedaż produktów Grupy Mercor po cenach wyższych niż w roku ubiegłym. Dodatkowo w poprzednim roku obrotowym zrealizowane zostały umowy handlowe w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych zgodnie z umową przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na podmiot z Grupy ASSA ABLOY, co obniżyło marżę w podmiocie dominującym Grupy Mercor.

Marża operacyjna jest z kolei wyższa o ponad 5 punktów procentowych. Wzrost marży wynika z ponoszenia kosztów jednorazowych związanych z projektem wydzielenia pionu oddzieleń przeciwpożarowych i transakcji zbycia tej działalności w poprzednim roku obrotowym, mimo dokonania odpisu aktualizującego wartość nieruchomości przeznaczonej do zbycia w wysokości 4.071 tys. PLN.

Marża zysku netto za rok obrotowy 2014/2015 jest porównywalna do poprzedniego roku obrotowego. Wynika to ze zrównoważenia kosztów transakcji wydzielenia i zbycia pionu oddzieleń przeciwpożarowych zyskiem z jej zbycia.

Struktura aktywów i pasywów

	31.03.2015	31.03.2014	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2015	31.03.2014
Aktywa trwałe	115 534	145 049	-29 515	-20,3%	47,4%	39,0%
Aktywa obrotowe	112 471	226 430	-113 959	-50,3%	46,2%	61,0%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	15 539	-	15 539	-	6,4%	-
RAZEM AKTYWA	243 544	371 479	-127 935	-34,4%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	135 018	277 613	-142 595	-51,4%	55,4%	74,7%
Zobowiązania długoterminowe	20 602	29 148	-8 546	-29,3%	8,5%	7,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	87 924	64 718	23 206	35,9%	36,1%	17,4%
RAZEM PASYWA	243 544	371 479	-127 935	-34,4%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa Grupy wg stanu na 31 marca 2015 roku zamyka się kwotą 243.544 tys. zł i jest niższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 127.935 tys. zł (tj. 34,4%).

Zmiana wartości aktywów, zwłaszcza w zakresie aktywów obrotowych, związana jest ze znacznym spadkiem stanu środków pieniężnych w wyniku wypłaconej akcjonariuszom jednostki dominującej w lipcu 2014 roku dywidendy.

2. Zatrudnienie w Mercor SA

Średnie zatrudnienie w Mercor SA w roku obrotowym trwającym o okresie od 01.04.2014 do 31.03.2015 wyniosło 311,87.

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

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

Istotne dla rozwoju czynniki to:

- rozwój sprzedaży na rynku krajowym,
- wprowadzanie do sprzedaży na rynek krajowy i rynki zagraniczne kolejnych, oczekiwanych przez rynki produktów,
- dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych grupy kapitałowej w Europie Środkowo-Wschodniej,
- utrzymanie poziomu wyników na rynku rosyjskim,
- dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach eksportowych,
- utrzymanie sprzedaży na rynku hiszpańskim.

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

4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność w roku obrotowym trwającym w okresie 01.04.2014-31.03.2015

W roku obrotowym 2014/2015, poza wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 144.999 tys. PLN, nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność w roku obrotowym.

5. Istotne czynniki ryzyk i zagrożeń

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

- praca w warunkach słabego wzrostu i niepewności jego utrzymania w Europie, które mogą mieć wpływ na liczbę realizowanych inwestycji,
- tempo osiągnięcia założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie kapitałowej i tempo prac nad efektami synergii,
- płynność w ramach sektora budowlanego oraz tempo regulowania płatności,
- rozwój sytuacji gospodarczej na rynkach wschodnich.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności Grupy kształtują się następująco:

	31.03.2015	31.03.2014
Wskaźnik płynności	1,3	3,5
Wskaźnik rotacji zobowiązań	60 dni	43 dni
Wskaźnik rotacji należności	111 dni	92 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	50 dni	44 dni
Stopa zadłużenia	45%	25%

6. Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

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

Grupa produktowa	01.04.2014- 31.03.2015	Udział %	01.04.2013- 31.03.2014	Udział %
Oddzielenia przeciwpożarowe	13 693	6,4%	152 412	44,4%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	114 309	53,7%	117 400	34,2%
Systemy wentylacji pożarowej	47 584	22,3%	35 976	10,5%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	36 208	17,0%	34 426	10,0%
Inne	1 308	0,6%	3 204	0,9%
Razem przychody ze sprzedaży	213 102	100,0%	343 418	100,0%

Grupa realizuje sprzedaż dwukierunkowo: sprzedaż usług budowlanych oraz sprzedaż produktów. Odpowiednio do tego podziału mierzenie rentowności dotyczy osobno kontraktów budowlanych (obejmujących usługę oraz produkt), a osobno sprzedaży poszczególnych produktów. Z uwagi na dwie odmienne metody mierzenia rentowności do bieżącego zarządzania nie są brane pod uwagę jednolite dane ilościowe sprzedaży.

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

W związku ze zbyciem działalności w ramach oddzielen przeciwpożarowych, poza OOO Mercor Proof działającą w oparciu o umowę dystrybucyjną oraz TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. której nie obowiązuje zakaz konkurencji, Grupa nie oferuje już rozwiązań i produktów z tego zakresu. Rozpoczęte przed transakcją realizacje dotyczące oddzielen przeciwpożarowych będą kończone zgodnie z umową na zasadzie podwykonawstwa.

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

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

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

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

- stal
- wełna mineralna
- elementy sterowania
- poliwęglan

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

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

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

W okresie od kwietnia 2014 roku do końca marca 2015 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany umów kredytowych:

- aneksem z dnia 8 lipca 2014 roku podwyższony został poziom przyznanego Emitentowi przez Raiffeisen Bank Polska S.A. limitu z 15.000.000 PLN do 30.000.000 PLN. Równocześnie nastąpiło wydłużenie terminu obowiązywania do 30 listopada 2015 roku,
- aneksem z dnia 31 lipca 2014 roku termin obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A., został ustalony na 31 października 2015 roku. Wartość limitu środków dostępnych w ramach umowy została ograniczona z poziomu 30.000.000 PLN do 15.000.000 PLN,
- aneksem z dnia 25 września 2014 roku termin wystawiania gwarancji, w ramach przyznanej przez Bank Zachodni WBK S.A. linii gwarancyjnej, został ustalony na 31.10.2015 roku. Wartość dostępnych w ramach linii środków pozostała na niezmiennym poziomie 7.000.000 PLN,
- aneksem z dnia 23 września 2014 roku termin obowiązywania umowy o limit wierzytelności, zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A., został ustalony na 30 listopada 2020 roku. Wartość przyznanego limitu została na niezmiennym poziomie 8.500.000 PLN,
- w dniu 6 października 2014 roku Emitent zawarł z Credit Agricole Bank Polska S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym. Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi limitu w wysokości 5.000.000 PLN. Ostateczny termin spłaty został określony na 5 października 2016 roku.

Umowy pożyczki:

- na mocy aneksów z dnia 7 lipca 2014 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, okres obowiązywania umowy pożyczki, jaką zawarł Emitent ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w dniu 11 grudnia 2013 roku, został przedłużony do 31 grudnia 2015 roku. Na podstawie powyższej Umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 177.493.688 PLN,
- w dniu 3 listopada 2014 roku Emitent zawarł ze spółką zależną MB1 sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 1.000.000 PLN na okres do 31 października 2015 roku,
- w dniu 1 grudnia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką zależną MB1 sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 200.000 PLN na okres do 31 października 2015 roku,
- w dniu 23 grudnia 2014 roku Emitent zawarł ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 11.250.000 PLN na okres do 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 7 stycznia 2015 roku Emitent zawarł ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 450.000 PLN na okres do 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 7 stycznia 2015 roku Emitent zawarł ze spółką zależną MB1 sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 200.000 PLN na okres do 31 października 2015 roku,
- w dniu 23 stycznia 2015 roku Emitent spłacił do Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA pożyczkę w wysokości 6.290.000.000 PLN. Powyższa pożyczkę Emitent uzyskała na podstawie Umowy z dnia 23 października 2013 roku. Do umowy były zawierane kolejne Aneksy (Aneks nr 1 – 11 grudnia 2013 roku, Aneks nr 2 – 31 grudnia 2013 roku, Aneks nr 3 – 7 lipca 2014 roku, Aneks nr 4 – 31 grudnia 2014 roku),
- w dniu 17 lutego 2015 roku Emitent zawarł ze spółką zależną MB1 sp. z o.o. umowę pożyczki. Na mocy umowy Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 300.000 PLN na okres do 31 grudnia 2015 roku.

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały zawarte w Nocie nr 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Informacje o udzielonych pożyczkach

- w dniu 6 czerwca 2014 roku Pan Grzegorz Lisewski spłacił spółce Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA pożyczkę w wysokości 240.000 PLN udzieloną na podstawie umowy z dnia 28 lutego 2014 roku,
- w dniu 14 lipca 2014 roku spółka zależna MB1 sp. z o.o. spłaciła Emitentowi pożyczkę w wysokości 5.800.000 PLN udzieloną na podstawie umowy z dnia 8 grudnia 2010 roku,
- w dniu 1 października 2014 roku Pan Krzysztof Krempeć spłacił spółce Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA pożyczkę w wysokości 240.000 PLN udzieloną na podstawie umowy z dnia 28 lutego 2014 roku,
- w dniu 25 lutego 2015 roku spółka zależna Mercor HD sp. z o.o. spłaciła Emitentowi pożyczkę w wysokości 10.000 PLN udzieloną na podstawie umowy z dnia 11 czerwca 2013 roku,
- w dniu 16 czerwca 2014 roku spółka zależna Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA spłaciła udzieloną jej przez Emitenta w dniu 19 września 2013 roku pożyczkę w wysokości 500.000 PLN.

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

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

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

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

12. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na zasadach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

13. Informacje o instrumentach finansowych

Informacje na temat instrumentów finansowych oraz ryzyk znajdują się w Nocie nr 30 do sprawozdania finansowego.

14. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

Grupa nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 01.04.2014 – 31.03.2015.

2. Wykorzystanie wpływów z emisji

W roku obrotowym 01.04.2014–31.03.2015 Mercor SA nie emitował papierów wartościowych.

3. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- w roku obrotowym Mercor SA zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 31.10.2015 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 15.000.000 PLN. Ponadto Emitent zawierał z Bankiem Zachodnim WBK S.A. transakcje terminowe, których łączna wartość wyniosła 14.512.842,29 PLN,
- w roku obrotowym Mercor SA zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 30.11.2015 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Ponadto Emitent zawierał z Raiffeisen Bank Polska walutowe transakcje terminowe na łączną wartość 5.996.485,12 PLN,
- w roku obrotowym Mercor zawierał ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA Aneksy do umów przedłużające okres obowiązywania udzielonych Emitentowi pożyczek oraz Umowę pożyczki. Emitentowi zostały udzielone pożyczki o następujących wartościach: 177.493.688 PLN, 6.290.000 PLN, 11.250.000 PLN. Termin spłaty powyższych pożyczek został ustalony na 31 grudnia 2015 roku,
- w dniu 01 czerwca 2015 roku TECRESA PROTECCION PASIVA S.L. zawarła z IBERDROLADISTRIBUCION ELECTRICA S.A.U. Umowę Kupna – Sprzedaży. Na mocy zawartej umowy TECRESA PROTECCION PASIVA S.L. sprzedała działkę wraz z zabudowaniami w Legané (Madryt) znajdującą się na terenie Parku Technologicznego zarządzanego przez CONSORCIO LEGANÉS TECNOLÓGICO. Całkowita cena sprzedaży wyniosła 3.800.000 EUR.

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

W sprawie z powództwa Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach przeciwko Emitentowi odbyły się dwie rozprawy (w dniu 22 stycznia 2015 r. oraz w dniu 9 kwietnia 2015 r.). Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 25 czerwca 2015 r.

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

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

Zdaniem Emitenta, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a podniesione w pozwie zarzuty dotyczące wspomnianych powyżej wyrobów, nie znajdują potwierdzenia w faktach. Wskazane w pozwie produkty są zgodne z przepisami prawa oraz wiążącymi normami, były wielokrotnie poddawane atestom oraz certyfikacjom wg obowiązujących norm, a czynienie przez nie zadość wymogom określonym w odpowiednich regulacjach zostało wielokrotnie i regularnie potwierdzone przez właściwe jednostki badawcze.

Emitent złożył odpowiedź na pozew jak wyżej, wraz z wytoczeniem przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. powództwa wzajemnego z tytułu popełnienia przez Hörmann-Polska sp. z o.o. czynów nieuczciwej konkurencji i naruszenia dóbr osobistych Emitenta. W odpowiedzi na pozew, Emitent w całości zakwestionował roszczenie Powoda. Wartość przedmiotu sporu z pozwu wzajemnego określona została przez Emitenta na poziomie 605.541,00 zł.

Ponadto, pozwem z dnia 24 listopada 2014 r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 327.858,00 PLN.

W dniu 5 marca 2014 r., Pozwana wniosła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 27 maja 2015 r. Powód złożył pismo procesowe.

Termin rozprawy nie został wyznaczony.

Postanowieniem z dnia 23 marca 2015 r., Sąd skierował Strony do mediacji. Postępowanie mediacyjne jest w toku.

5. Ochrona środowiska

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

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 listopada 2014 roku Emitent zawarł umowę o:

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

z KPMG Audyt Spółka z o.o. Sp.k.

Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2014 roku oraz przeglądy skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 września 2013 roku przeprowadzane były przez KPMG Audyt Spółka z o.o. Sp.k. Ich koszt wynosił odpowiednio: dla badania rocznego 95 tys. PLN i 64 tys. PLN dla przeglądu sprawozdania śródrocznego.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie został wprowadzony program akcji pracowniczych.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez MERCOR SA w roku obrotowym 01.04.2014-31.03.2015

1. Zasady ładu korporacyjnego

Mercor SA stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzone Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW z dnia 4 lipca 2007 roku (wraz ze zmianami wprowadzonymi Uchwałami Rady Nadzorczej GPW o numerach: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Nr 15/1582/2011 z dnia 31 sierpnia 2011, Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej GPW z dnia 19 października 2011, Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012).

Zbiór zasad ładu korporacyjnego dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

W 2014 roku, dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 7 lipca 2014 roku, nie została zastosowana zasada zawarta w części IV pkt. 10 Dobrych Praktyk, dotycząca transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Podczas obrad nie została również spełniona rekomendacja z punktu 12 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW mówiąca, że spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Emitenta przyjęte w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent zapewnił komunikację z rynkiem poprzez zarejestrowanie obrad i upublicznienie nagrania na stronie internetowej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 ⁽⁴⁾	5,38%	842.367 ⁽⁴⁾	5,38%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 ⁽⁵⁾	5,82%	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	-	-	-	-
Periban Limited	4.102.994 ⁽⁶⁾	26,20%	4.102.994 ⁽⁶⁾	26,20%	-	-	-	-

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

4. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

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

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

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

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

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

7. Opis zasad zmiany statutu

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

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

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

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

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

Stan na 31.03.2015

Krzysztof Krempeć
Grzegorz Lisewski**Zmiany w składzie osób zarządzających**

W dniu 10 czerwca 2014 roku na kolejną kadencję do Zarządu Spółki zostali powołani Pan Krzysztof Krempeć oraz Pan Grzegorz Lisewski.

RADA NADZORCZA

Skład wg stanu na 31.03.2015

Lucjan Myrda
Grzegorz Nagulewicz
Marian Popinigis
Tomasz Rutowski
Eryk Karski
Piotr Augustyniak
Błażej Żmijewski**Zmiany w składzie osób nadzorujących**

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

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

LP	ORGAN	SKŁAD OSOBOWY	ZASADY DZIAŁANIA
1	ZARZĄD	Zgodnie z §14 statutu spółki Zarząd składa się z 2 do 3 osób.	Zarząd działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Zarządu*
2	RADA NADZORCZA	Zgodnie z § 10 statutu spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.	Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

3	KOMITET DS. AUDYTU	Zgodnie z § 12 ust. 4.2 statutu spółki Komitet ds. Audytu składa się z co najmniej trzech członków.	Komitet ds. Audytu działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
4	KOMITET DS. WYNAGRODZENIA	Zgodnie z § 12 ust. 4.1 statutu spółki Komitet ds. Wynagrodzenia składa się z co najmniej dwóch członków.	Komitet ds. Wynagrodzenia działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

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

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2014-31.03.2015**

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

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2014-31.03.2015**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe MERCOR SA, obejmujące okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności MERCOR SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Krzysztof Krempeć

Grzegorz Lisewski

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu