

**Skonsolidowany raport kwartalny  
za III kwartał roku obrotowego 2013/2014 obejmujący okres  
od 01.04.2013 do 31.12.2013**

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	295 579	307 404	69 986	73 663
Zysk z działalności operacyjnej	7 248	31 949	1 716	7 656
Zysk/strata brutto	30 010	-41 823	7 106	-10 022
Zysk/strata netto	24 382	-47 702	5 773	-11 431
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 384	39 072	8 378	9 363
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 769	-5 334	-2 787	-1 278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105 162	-32 335	24 900	-7 748
Przepływy pieniężne netto razem	128 777	1 403	30 491	337
Aktywa razem	374 533	473 929	90 310	115 926
Zobowiązania długoterminowe	14 807	35 788	3 570	8 754
Zobowiązania krótkoterminowe	69 887	166 551	16 852	40 739
Kapitał własny	289 839	271 590	69 888	66 433
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	944	958
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	285 097	266 499	68 744	65 187
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata na jedną akcję	1,56	-3,05	0,37	-0,73
Wartość księgowa na jedną akcję	18,21	17,02	4,39	4,16

**Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA**

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	176 138	195 368	41 705	46 816
Zysk z działalności operacyjnej	5 871	27 809	1 390	6 664
Zysk brutto	148 615	-38 848	35 188	-9 309
Zysk netto	146 832	-43 863	34 766	-10 511
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 754	21 719	3 493	5 205
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 841	-4 388	-909	-1 052
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	97 448	-17 399	23 073	-4 169
Przepływy pieniężne netto razem	108 361	-68	25 657	-16
Aktywa razem	497 205	247 864	119 889	60 629
Zobowiązania długoterminowe	5 104	23 627	1 231	5 779
Zobowiązania krótkoterminowe	231 901	115 256	55 917	28 192
Kapitał własny	260 200	108 981	62 741	26 658
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	944	958
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	9,38	-2,80	2,22	-0,67
Wartość księgowa na jedną akcję	16,62	6,96	4,01	1,70

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>stan na 31.12.2013 w tys. PLN</b>	<b>stan na 31.03.2013 w tys. PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>119 891</b>	<b>277 860</b>
Wartości niematerialne i prawne	52 740	167 751
Rzeczowe aktywa trwałe	43 696	72 401
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 886	18 742
Inne aktywa długoterminowe	14 569	18 966
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>254 642</b>	<b>169 906</b>
Zapasy	26 053	39 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	86 136	115 083
Transakcje walutowe typu forward	67	3
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 726	5 936
Aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	136 276	7 499
Inne aktywa obrotowe	384	1 714
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>374 533</b>	<b>447 766</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>289 839</b>	<b>274 194</b>
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	2 308	8 868
Zyski zatrzymane	171 815	123 816
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	285 097	269 423
Udziały niesprawujące kontroli	4 742	4 771
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 807</b>	<b>18 398</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	8 012	9 121
Rezerwy na zobowiązania	146	323
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 092	6 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	73
Inne zobowiązania finansowe	1 557	2 438
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>69 887</b>	<b>155 174</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	1 721	90 699
Rezerwy na zobowiązania	1 599	2 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 926	59 620
Transakcje walutowe typu forward	-	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 115	867
Inne zobowiązania finansowe	526	1 799
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>374 533</b>	<b>447 766</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN			
	okres 01.10.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.10.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	94 131	269 760	100 780	279 576
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 436	25 819	8 696	27 828
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>97 567</b>	<b>295 579</b>	<b>109 476</b>	<b>307 404</b>
Koszt własny sprzedaży	68 119	206 945	76 714	215 037
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 448</b>	<b>88 634</b>	<b>32 762</b>	<b>92 367</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 859	2 936	906	3 496
Koszty sprzedaży	12 253	34 829	12 455	38 003
Koszty ogólnego zarządu	15 802	32 900	5 890	18 068
Pozostałe koszty operacyjne	9 595	16 593	1 798	7 843
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 343</b>	<b>7 248</b>	<b>13 525</b>	<b>31 949</b>
Przychody finansowe	26 637	27 082	64	491
Koszty finansowe	1 314	4 320	2 157	7 037
Odpisy aktualizujące wartość firmy	-	-	-	67 226
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>18 980</b>	<b>30 010</b>	<b>11 432</b>	<b>-41 823</b>
Podatek dochodowy	3 053	5 628	2 611	5 879
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>15 927</b>	<b>24 382</b>	<b>8 821</b>	<b>-47 702</b>
<b>Zysk/strata netto na jedną akcję</b>		<b>1,56</b>		<b>-3,05</b>

## Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	22 234	-50 421
Udziałowcom mniejszościowym	2 148	2 719
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję	1,42	-3,22
Zwykły	1,42	-3,22
Rozwodniony	1,42	-3,22

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	za okres 01.04.2013- 31.12.2013 w tys. PLN	za okres 01.04.2012- 31.12.2012 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
Pokrycie straty za rok poprzedni	-25 765	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	106 202	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	8 868	9 132
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	-6 560	-1 195
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	2 308	7 937
Zyski zatrzymane na początek okresu	123 816	172 244
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres	22 234	-50 421
Zwiększenie/zmniejszenie związane z pokryciem straty	25 765	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	171 815	121 823
Kapitał własny na koniec okresu	285 097	266 499

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>za okres 01.04.2013- 31.12.2013 w tys. PLN</b>	<b>za okres 01.04.2012- 31.12.2012 w tys. PLN</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Wynik finansowy brutto	30 010	-41 823
Amortyzacja	7 024	6 146
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 204	5 952
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	859	-153
Zmiana stanu zapasów	612	-3 066
Zmiana stanu należności	-14 155	13 779
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	43 150	-3 082
Zmiana stanu innych aktywów	-25 269	67 816
Podatek dochodowy zapłacony	-1 348	-5 302
Inne korekty	-8 703	-1 195
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>35 384</b>	<b>39 072</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-12 291	-5 498
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	522	164
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 769</b>	<b>-5 334</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-87 733	-27 128
Wpływy z podwyższenia kapitału jednostek zależnych	220	262
Zaciągnięcie/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 265	483
Wpływy ze zbycia działalności	199 494	-
Dywidendy wypłacone	-2 350	-
Odsetki zapłacone	-3 204	-5 952
Różnice kursowe	-	-
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>105 162</b>	<b>-32 335</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>128 777</b>	<b>1 403</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 499</b>	<b>6 146</b>
<b>Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>136 276</b>	<b>7 549</b>

**Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA**

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>stan na 31.12.2013 w tys. PLN</b>	<b>stan na 31.03.2013 w tys. PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>300 100</b>	<b>135 710</b>
Wartości niematerialne i prawne	12 593	16 499
Rzeczowe aktywa trwałe	7 761	17 056
Nieruchomości inwestycyjne	14 468	15 043
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	247 119	62 307
Inne aktywa długoterminowe	9 725	12 745
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 434	12 060
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>197 105</b>	<b>101 199</b>
Zapasy	12 191	22 226
Aktywa finansowe	10 091	5 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	60 569	66 209
Transakcje walutowe typu forward	67	3
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 138	5 138
Inne aktywa obrotowe	227	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 822	461
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>497 205</b>	<b>236 909</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>260 200</b>	<b>113 367</b>
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	149 226	-23 372
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 104</b>	<b>6 465</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 624	5 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	334	1 008
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>231 901</b>	<b>117 077</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	184 244	83 303
Rezerwy na zobowiązania	403	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 752	32 411
Transakcje walutowe typu forward	-	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne zobowiązania finansowe	502	1 229
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>497 205</b>	<b>236 909</b>

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	w tys. PLN			
	okres 01.10.2013 do 31.12.2013	okres 01.04.2013 do 31.12.2013	okres 01.10.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2012 do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów	37 748	158 661	64 361	182 106
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 150	17 477	4 238	13 262
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>44 898</b>	<b>176 138</b>	<b>68 599</b>	<b>195 368</b>
Koszt własny sprzedaży	34 497	126 904	48 976	136 456
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 401</b>	<b>49 234</b>	<b>19 623</b>	<b>58 912</b>
Pozostałe przychody operacyjne	428	897	530	1 499
Koszty sprzedaży	4 081	17 767	6 089	19 281
Koszty ogólnego zarządu	12 041	21 878	2 817	8 748
Pozostałe koszty operacyjne	1 774	4 615	1 081	4 573
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 067</b>	<b>5 871</b>	<b>10 166</b>	<b>27 809</b>
Przychody finansowe	1 577	145 709	538	886
Koszty finansowe	838	2 965	1 754	5 403
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-	-	-	62 140
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>-6 328</b>	<b>148 615</b>	<b>8 950</b>	<b>-38 848</b>
Podatek dochodowy	266	1 783	2 145	5 015
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>-6 594</b>	<b>146 832</b>	<b>6 805</b>	<b>-43 863</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	okres 01.04.2013 do 31.12.2013 w tys. PLN	okres 01.04.2012 do 31.12.2012 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
Pokrycie straty za rok poprzedni	-25 765	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	106 202	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	-23 372	16 104
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z zysku/straty za okres	146 832	-43 863
Zwiększenie/zmniejszenie związane z pokryciem straty	25 766	-
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-
Zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	149 226	-27 758
Kapitał własny na koniec okresu	260 200	108 981

<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>okres 01.04.2013 do 31.12.2013 w tys. PLN</b>	<b>okres 01.04.2012 do 31.12.2012 w tys. PLN</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i></b>		
Wynik finansowy brutto	148 615	-38 848
Amortyzacja	4 273	3 303
Odsetki zapłacone	2 335	4 847
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	869	-
Zmiana stanu zapasów	-2 113	1 910
Zmiana stanu należności	8 088	-3 003
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	6 261	-6 136
Zmiana stanu innych aktywów	-153 574	63 430
Podatek dochodowy zapłacony	-	-3 784
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy netto z działalności operacyjnej</b>	<b>14 754</b>	<b>21 719</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-1 973	-4 399
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-105	-
Udzielenie pożyczek (wewnątrzgrupowych)	-4 291	-
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	1 799	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	522	11
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	207	-
<b>Przepływy netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 841</b>	<b>-4 388</b>
<b><i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i></b>		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-83 303	-11 393
Wpływy z otrzymanych pożyczek (wewnątrzgrupowych)	184 244	-
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-951	-1 159
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-2 542	-4 847
<b>Przepływy netto z działalności finansowej</b>	<b>97 448</b>	<b>-17 399</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>108 361</b>	<b>-68</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>461</b>	<b>2 301</b>
<b>Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>108 822</b>	<b>2 233</b>

## **1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze**

### **1.1. Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając 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**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

<b>Nazwa podmiotu</b>	<b>Przedmiot działalności</b>	<b>Zakres podporządkowania</b>	<b>Udział % w kapitale podstawowym</b>	<b>Udział % w ogólnej liczbie głosów</b>
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (podmiot zależny od Hasil a.s.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	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 Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirostawiu k/Płocka (podmiot zależny od MHD1 sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD sp. z o.o. SKA z siedzibą w Gdańsku	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	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%
Trinity Limited Partnerships sp. z o.o. (SPV25) w siedzibą w Warszawie	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

### 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

Emitent w dniu 6 września 2013 roku zawarł przedwstępną umowę, a 16 grudnia 2013 roku podpisując umowy przyrzeczone, sfinalizował transakcję sprzedaży działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych podmiotom z Grupy ASSA ABLOY. W ramach transakcji Grupa Mercor sprzedała następujące aktywa należące do Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna: Pion Oddzieleń Przeciwpożarowych Mercor SA (razem z wybranymi aktywami BEM) i spółkę Hasil a.s. (działającą w Czechach i na Słowacji, poprzez spółkę zależną Hasil s.r.o.). Wraz z podpisaniem umów przyrzeczonych został zawarty Aneks do umowy, na mocy którego zdecydowano o rezygnacji ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Mercor Ukraina (55% posiadanych przez Mercor udziałów tej spółki).

Wcześniej z działalności spółek zależnych w Czechach (Hasil a.s), na Słowacji (Hasil s.r.o.) i na Ukrainie (Mercor Ukraina sp. z o.o.), został wyodrębniony zakres związany z systemami oddymiającymi. Został on przeniesiony do nowo utworzonych spółek, odpowiednio w Czechach do spółki Mercor Czech Republic s.r.o., na Słowacji do Mercor Slovakia s.r.o. oraz na Ukrainie do spółki TOB Mercor UA. O zarejestrowaniu spółek Mercor Czech Republic oraz Mercor Slovakia Emitent informowała w poprzednim raporcie okresowym. Spółka TOB Mercor UA została zarejestrowana 11 października 2013 roku. W związku z podpisaniem Aneksu do umowy, na

mocy którego zdecydowano o rezygnacji ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Mercor Ukraina, Grupa posiada obecnie dwa podmioty działające na rynku ukraińskim.

Na dzień publikacji Raportu w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

- ✓ Mercor SA z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania),
- ✓ Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja),
- ✓ Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
- ✓ Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
- ✓ TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
- ✓ Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy),
- ✓ Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja),
- ✓ MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie,
- ✓ MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka (podmiot zależny od MHD1 sp. z o.o.),
- ✓ Mercor HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ Mercor HD sp. z o.o. SKA z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ Trinity Limited Partnerships sp. z o.o. (SPV25) z siedzibą w Warszawie.

Widząc potencjał rynku węgierskiego w zakresie pojawiających się na nim dużych inwestycji, jak i stabilność tego rynku w zakresie małych inwestycji Emitent zdecydował się na założenie spółki na tym rynku. Na decyzję o założeniu podmiotu na rynku węgierskim miała dodatkowo wpływ specyfika rynku preferującego lokalnych dostawców. Została podpisana umowa spółki, w chwili obecnej trwa proces rejestracji podmiotu.

## **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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.03.2013 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 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

### **2.3. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak i danymi porównywalnymi stosowane zasady rachunkowości nie ulegały zmianie.

Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku opublikowanym w dniu 19.06.2013 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 31.12.2013 w tys. PLN	stan na 31.03.2013 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	8 886	18 742	-9 856
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 092	6 443	-1 351
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	405	748	-343
Pozostałe rezerwy	1 340	1 733	-393
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	22 990	24 293	-1 303
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	2 583	-	2 583
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 274	1 671	-397

## 2.5. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie 4,1472 na dzień 31 grudnia 2013 roku i po kursie 4,0882 na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni okresu objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie 4,2234 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2013 roku oraz po kursie 4,1731 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2013 roku.

## 3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale roku obrotowego 2013/2014 oraz ważniejsze wydarzenia

W trzecim kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 31 grudnia 2013 roku, Grupa Mercor osiągnęła przychody w wysokości 97.567 tys. PLN wobec kwoty 109.476 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek o blisko 11%. Nadmienić należy, iż w związku z transakcją zbycia na rzecz Grupy Kapitałowej Assa Abloy działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych, od dnia 16 grudnia 2013 roku nie są konsolidowane przychody tej działalności.

W trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego, Grupa poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości 6.343 tys. PLN. W analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego Grupa wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 13.525 tys. PLN. Narastająco, za trzy kwartały roku obrotowego zysk na działalności operacyjnej wyniósł 7.248 tys. PLN co stanowi spadek o 24.701 tys. PLN w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Na tym poziomie wyniku ujęte są koszty doradztwa transakcyjnego związanego ze zbyciem działalności z zakresu oddzielenia przeciwpożarowych. Wartość tych kosztów wyniosła narastająco około 11,1 mln PLN, z czego na trzeci kwartał roku obrotowego przypada kwota 7,5 mln PLN.

Z kolei zysk netto, jaki Grupa Mercor wypracowała w minionym kwartale, osiągnął poziom 15.927 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł 8.821 tys. PLN.

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa Mercor zbyła na rzecz Grupy Kapitałowej Assa Abloy część działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, o czym informował komunikat bieżący numer 26 z dnia 16 grudnia 2013 roku. W ramach zawartej umowy przeniesione zostało na Inwestora przedsiębiorstwo spółki zależnej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA oraz 100% akcji spółki Hasil as, która była jednostką dominującą Grupy Hasil. Cena sprzedaży zbywanej działalności, po dokonanych korektach związanych z rozliczeniem kapitału pracującego i długu netto wyniosła 199.494 tys. PLN, zysk ze zbycia działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi wykazany w trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego wyniósł 26.118 tys. PLN.

Umowa zawarta z Grupą Kapitałową Assa Abloy zawiera zapisy dotyczące zakazu konkurencji, w związku z czym BEM Sp. z o.o. oraz rumuńska spółka Mercor Fire Protection System s.r.l. zobowiązane są do zaniechania działalności w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych.

Podstawowe kategorie wynikowe dotyczące działalności zaniechanej, z pominięciem dokonanych w okresie 01.04 do 31.12.2012 roku, odpisów aktualizujących wartość firmy, kształtowały się następująco:

<b>Tytuł</b>	<b>okres 01.04-31.12.2013 w tys. PLN</b>	<b>okres 01.04-31.12.2013 w tys. PLN</b>
Przychody ze sprzedaży	139 219	140 581
Wynik na działalności operacyjnej	11 669	11 173
EBITDA	14 871	14 087
Wynik na działalności finansowej	-1 135	-1 480
Wynik finansowy brutto	10 534	9 693
Wynik finansowy netto	8 024	8 040

Na skutek zbycia działalności w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych istotnym zmianom uległ skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej Mercor SA. Konsolidacji nie podlegają aktywa i zobowiązania dotyczące zbytej działalności. Wyraźnie widoczny jest też wzrost salda środków pieniężnych, co związane jest z otrzymaną zapłatą za przeniesioną na Inwestora działalność.

Poza opisanymi wyżej, w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym był dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków Spółka wypracowywała w okresie od lipca do grudnia. Jednakże, cykl ten może ulec zmianie na skutek zaprzestania prowadzenia działalności w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych.

#### **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 2013/2014 Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Niemniej, zarząd Emitenta planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę nie mniejszą niż 50% środków pozyskanych ze zbycia działalności dotyczącej oddzielenia przeciwpożarowych.

**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 w wyniku realizacji udzielonych przez Spółkę poręczeń, gwarancji i akredytyw jest znikoma.

**10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych wcześniej**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za III kwartał roku obrotowego 2013/2014 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 Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 <sup>(1)</sup>	9,83%	1.539.692 <sup>(1)</sup>	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1.058.241 <sup>(2)</sup>	6,76%	1.058.241 <sup>(2)</sup>	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 <sup>(3)</sup>	5,40%	844.873 <sup>(3)</sup>	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 <sup>(4)</sup>	10,43%	1.633.853 <sup>(4)</sup>	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 <sup>(5)</sup>	5,38%	842.367 <sup>(5)</sup>	5,38%	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

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

### **Zarząd**

	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał obrotowy 2013/2014 roku</b>	<b>Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego</b>
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**

Spółka Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła przeciwko Emitentowi pozew. Powód zarzucił Emitentowi dokonywanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na wprowadzaniu do obrotu w Polsce wyrobów budowlanych (wybranych drzwi przeciwpożarowych) rzekomo naruszających przepisy Ustawy o wyrobach budowlanych z dnia 16 kwietnia 2004 r. w zakresie spełniania deklarowanej klasy ognioodporności. Powód swoje twierdzenia opiera na własnej analizie wybranych egzemplarzy produktów Emitenta zakupionych w 2011 r.

Spółka Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła zasądzenie od Emitenta na rzecz Powoda kwoty 282.223,00 zł. W ocenie Powoda wartość przedmiotu sporu w tej sprawie wynosi 452.223,00 zł.

W ocenie Zarządu, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a wskazane w pozwie zastrzeżenia 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.

## **14. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W III kwartale roku obrotowego 2013/2014 Emitent zawarł ze Spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA dwie umowy, na mocy której spółka zależna udzieliła Emitentowi pożyczek pieniężnych:

- w wysokości 177.493.688 zł (słownie złotych: sto siedemdziesiąt siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem). Pożyczka jest oprocentowana, data zwrotu pożyczki została określona na 30 czerwca 2014 roku.
- w wysokości 7.000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych). Pożyczka jest oprocentowana, data zwrotu pożyczki ustalona została na 30 czerwca 2014 roku.

Ponadto, Emitent udzielił pożyczek nowo utworzonym spółkom Mercor Czech Republic s.r.o w kwocie 16.000.000,00 CZK oraz Mercor Slovakia s.r.o. w kwocie 330.000,00 EUR. Pożyczki przeznaczone były na transfer od Hasil as i Hasil sro należności nie związanych z działalnością w zakresie oddzielen przeciwpożarowych. Pożyczki są oprocentowane. Harmonogramy spłat zostały ustalone w terminach wymagalności przejętych należności.

**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**

Emitent udzielił swojemu byłemu podmiotowi zależnemu, spółce Hasil a.s., poręczeń do umów kredytowych oraz umów na gwarancje bankowe na łączną wartość 368,5 mln CZK. W związku ze zbyciem Hasil as na rzecz Grupy Kapitałowej Assa Abloy trwa obecnie proces znoszenia tych poręczeń i przeniesienia ich na nowego właściciela.

**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**

Poza wpływem transakcji związanej ze zbyciem działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych, trzecim kwartale roku obrotowego 2013/2014 nie wystąpiły takie pozycje.

**17. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne**

W Grupie Mercor SA przychody i wyniki 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**

- zmniejszenie skali biznesu po transakcji z Grupą Assa Abloy
- przeznaczenie co najmniej 50% wpływów ze zbycia działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych na wypłatę dywidendy
- spłata zadłużenia
- wykorzystanie części środków z transakcji z grupą Assa Abloy na dofinansowanie rozwoju w zakresie systemów oddymiania, wentylacji pożarowej i zabezpieczeń konstrukcji budowlanych – nowe produkty, rozbudowa mocy produkcyjnych; pierwsze efekty będą widoczne w perspektywie jednego do półtora roku,
- trwająca walka cenowa, która w dalszym ciągu może mieć wpływ na osiągnięcie założonego poziomu marży,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwości do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży, możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- kończący się program unijnego dofinansowania inwestycji na rynku polskim.

**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 16 grudnia 2013 roku Emitent sprzedał przedsiębiorstwo Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA obejmujące działalność w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych oraz czeską i słowacką spółkę Hasil. W związku z powyższym Emitent działa teraz w trzech grupach produktowych branży biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych:

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

Pozyskane dzięki transakcji środki będą przeznaczone na dalszy rozwój tych segmentów, w tym na rozwój nowych produktów, certyfikację na nowych rynkach i zwiększanie mocy produkcyjnych.

Sprzedaż wpłynęła na zdecydowane zmniejszenie zatrudnienia w skali całej Grupy. W chwili obecnej stan osobowy Grupy wynosi ok. 50% stanu sprzed transakcji, czyli według stanu na koniec grudnia 2013 około 500 osób.

Pozyskane w wyniku sprzedaży środki zostały przeznaczone na spłatę zadłużenia kredytowego Emitenta (około 60 mln). Ponadto, Emitent planuje przeznaczyć co najmniej 50% wpływów z transakcji na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.