

**Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego 2013/2014 obejmujący okres
od 01.04.2013 do 30.06.2013**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	83 162	90 971	19 549	21 284
Zysk z działalności operacyjnej	6 602	6 885	1 552	1 611
Zysk/strata brutto	5 134	4 704	1 207	1 101
Zysk/strata netto	3 774	3 526	887	825
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 757	9 396	2 764	2 198
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 275	-2 262	-770	-529
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 508	-5 793	-1 765	-1 355
Przepływy pieniężne netto razem	974	1 341	229	314
Aktywa razem	456 190	545 332	105 375	127 973
Zobowiązania długoterminowe	18 836	20 521	4 351	4 816
Zobowiązania krótkoterminowe	157 702	200 075	36 427	46 951
Kapitał własny	279 652	324 736	64 597	76 206
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	904	919
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	274 873	322 436	63 493	75 666
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata na jedną akcję	0,24	0,23	0,06	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję	17,55	20,59	4,05	4,83

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2012 do 30.06.2012	okres 01.04.2013 do 30.06.2013	okres 01.04.2012 do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	53 280	58 460	12 524	13 678
Zysk z działalności operacyjnej	6 347	7 969	1 492	1 864
Zysk brutto	5 322	6 361	1 251	1 488
Zysk netto	4 020	4 970	945	1 163
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 531	-2 220	2 005	-519
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 552	-1 015	-364	-237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 082	2 156	-1 430	504
Przepływy pieniężne netto razem	897	-1 079	211	-252
Aktywa razem	240 739	309 266	55 608	72 576
Zobowiązania długoterminowe	6 884	6 932	1 590	1 627
Zobowiązania krótkoterminowe	116 467	144 521	26 903	33 915
Kapitał własny	117 388	157 813	27 115	37 034
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	904	919
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	0,26	0,32	0,06	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję	7,50	10,08	1,73	2,37

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 30.06.2013 w tys. PLN	stan na 31.03.2013 w tys. PLN
Aktywa trwałe	278 738	277 860
Wartości niematerialne i prawne	168 350	167 751
Rzeczowe aktywa trwałe	72 704	72 401
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 222	18 742
Inne aktywa długoterminowe	19 462	18 966
Aktywa obrotowe	177 452	169 906
Zapasy	43 830	39 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	116 939	115 083
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	25 666	24 639
Transakcje walutowe typu forward	-	3
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 184	5 936
Aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 473	7 499
Inne aktywa obrotowe	2 026	1 714
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	456 190	447 766
Kapitał własny	279 652	274 194
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	10 736	8 868
Zyski zatrzymane	127 398	123 816
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	274 873	269 423
Udziały niesprawujące kontroli	4 779	4 771
Zobowiązania długoterminowe	18 836	18 398
Kredyty bankowe i pożyczki	10 363	9 121
Rezerwy na zobowiązania	328	323
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 228	6 443
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	123	73
Inne zobowiązania finansowe	794	2 438
Zobowiązania krótkoterminowe	157 702	155 174
Kredyty bankowe i pożyczki	84 844	90 699
Rezerwy na zobowiązania	1 099	2 158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 559	59 620
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 284	1 216
Transakcje walutowe typu forward	347	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 061	867
Inne zobowiązania finansowe	1 792	1 799
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	456 190	447 766

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	okres 01.04.2013 do 30.06.2013 w tys. PLN	okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	73 021	81 338
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 141	9 633
Razem przychody ze sprzedaży	83 162	90 971
Koszt własny sprzedaży	58 088	63 256
Zysk brutto ze sprzedaży	25 074	27 715
Pozostałe przychody operacyjne	589	578
Koszty sprzedaży	10 593	12 628
Koszty ogólnego zarządu	7 247	5 744
Pozostałe koszty operacyjne	1 221	3 036
Zysk z działalności operacyjnej	6 602	6 885
Przychody finansowe	411	212
Koszty finansowe	1 879	2 393
Zysk/strata brutto	5 134	4 704
Podatek dochodowy	1 360	1 178
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	3 774	3 526
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto	3 774	3 526
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,24	0,23

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 582	3 336
Udziałowcom mniejszościowym	192	190
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,23	0,21
Zwykły	0,23	0,21
Rozwodniony	0,23	0,21

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.04.2013- 30.06.2013 w tys. PLN	za okres 01.04.2012- 30.06.2012 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
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu	8 868	9 132
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	1 868	985
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	10 736	10 117
Zyski zatrzymane na początek okresu	123 816	172 244
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres	3 582	3 336
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	127 398	175 580
Kapitał własny na koniec okresu	274 873	322 436

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.04.2013- 30.06.2013 w tys. PLN	za okres 01.04.2012- 30.06.2012 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	5 134	4 704
Amortyzacja	2 397	1 844
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 244	2 032
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-24	-4
Zmiana stanu zapasów	-4 159	-635
Zmiana stanu należności	-2 349	7 815
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	8 251	-7 399
Zmiana stanu innych aktywów	-312	112
Podatek dochodowy zapłacony	-109	-58
Inne korekty	1 684	985
Przepływy netto z działalności operacyjnej	11 757	9 396
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-3 778	-2 266
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	503	4
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-3 275	-2 262
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-4 613	-3 748
Wpływy z podwyższenia kapitału jednostek zależnych	-	-
Zaciągnięcie/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 651	-13
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-1 244	-2 032
Różnice kursowe	-	-
Przepływy netto z działalności finansowej	-7 508	-5 793
Zmiana stanu środków pieniężnych	974	1 341
Środki pieniężne na początek okresu	7 499	6 146
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	8 473	7 487

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 30.06.2013 w tys. PLN	stan na 31.03.2013 w tys. PLN
Aktywa trwałe	135 442	135 710
Wartości niematerialne i prawne	16 831	16 499
Rzeczowe aktywa trwałe	31 779	32 099
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	62 307	62 307
Inne aktywa długoterminowe	12 976	12 745
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 549	12 060
Aktywa obrotowe	105 297	101 199
Zapasy	22 807	22 226
Aktywa finansowe	5 795	5 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 122	66 209
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	18 211	14 936
Transakcje walutowe typu forward	-	3
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 138	5 138
Inne aktywa obrotowe	1 077	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 358	461
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	240 739	236 909
Kapitał własny	117 388	113 367
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	-19 351	-23 372
Zobowiązania długoterminowe	6 884	6 465
Kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 102	5 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	636	1 008
Zobowiązania krótkoterminowe	116 467	117 077
Kredyty bankowe i pożyczki	78 605	83 303
Rezerwy na zobowiązania	103	103
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 183	32 411
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	906	527
Transakcje walutowe typu forward	347	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1 229	1 229
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	240 739	236 909

Rachunek zysków i strat	okres 01.04.2013 do 30.06.2013 w tys. PLN	okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	50 004	53 801
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 276	4 659
Razem przychody ze sprzedaży	53 280	58 460
Koszt własny sprzedaży	37 225	39 963
Zysk brutto ze sprzedaży	16 055	18 497
Pozostałe przychody operacyjne	237	262
Koszty sprzedaży	6 159	6 661
Koszty ogólnego zarządu	3 673	2 535
Pozostałe koszty operacyjne	113	1 594
Zysk z działalności operacyjnej	6 347	7 969
Przychody finansowe	342	156
Koszty finansowe	1 367	1 764
Zysk brutto	5 322	6 361
Podatek dochodowy	1 302	1 391
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 020	4 970
Wynik na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	4 020	4 970
Zysk netto na jedną akcję	0,26	0,32

Zestawienie zmian w kapitale własnym	okres 01.04.2013 do 30.06.2013 w tys. PLN	okres 01.04.2012 do 30.06.2012 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
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	-23 372	16 104
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z zysku/straty za okres	4 020	4 970
Wypłata dywidendy	-	-
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-
Zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	-19 351	21 074
Kapitał własny na koniec okresu	117 388	157 813

Rachunek przepływów pieniężnych	okres 01.04.2013 do 30.06.2013 w tys. PLN	okres 01.04.2012 do 30.06.2012 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	5 322	6 361
Amortyzacja	1 623	862
Odsetki zapłacone	943	1 670
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-13	-4
Zmiana stanu zapasów	-581	-978
Zmiana stanu należności	-3 141	-537
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	4 088	-9 618
Zmiana stanu innych aktywów	290	24
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	8 531	-2 220
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-2 124	-1 019
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	503	4
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	69	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 552	-1 015
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-4 698	4 203
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-372	-377
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-1 012	-1 670
Przepływy netto z działalności finansowej	-6 082	2 156
Zmiana stanu środków pieniężnych	897	-1 079
Środki pieniężne na początek okresu	461	2 301
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	1 358	1 222

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

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

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2013 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) ⁽¹⁾	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa 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%

(1) Spółki tworzące Grupę Hasil:

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

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

- w dniu 27.06.2013 nastąpiła rejestracja zmiany firmy spółki komandytowo akcyjnej z Mercor HD MD1 sp. z o.o. SKA na Mercor HD sp. z o.o. SKA

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.1. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 3 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku jednostka dominująca, zgodnie z MSR 1, dokonała reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych z długoterminowych na krótkoterminowe. Reklasyfikacja ta związana jest z niedotrzymaniem wartości wskaźników finansowych określonych w umowach CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów w BEM Brudniccy Sp. z o.o. (obecnie BEM Sp. z o.o.). Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. (obecnie BZ WBK S.A.). Zapisy umów kredytowych nie wymagają skrócenia terminów wymagalności kredytów bankowych. W ocenie zarządu jednostki dominującej nie istnieje ryzyko istotnych zmian warunków umów kredytowych. Zgodnie z terminami zapadalności rat kredytów wynikającymi z zawartych umów kredytowych, zobowiązania z tytułu kredytów przedstawiają się następująco:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Dane zaprezentowane	Dane według umów kredytowych
Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	10 363	21 683
Kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	84 844	73 524

Jednostkowe sprawozdanie finansowe	Dane zaprezentowane	Dane według umów kredytowych
Kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	-	11 320
Kredyty bankowe i pożyczki krótkoterminowe	78 605	67 285

Podobna reklasyfikacja miała miejsce na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku. W październiku 2012 roku jednostka dominująca otrzymała od banku wiodącego konsorcjum pisemną decyzję o odstąpieniu od sankcji określonych w wyżej wspomnianych umowach kredytowych – decyzja obowiązywała do daty kolejnej weryfikacji poziomu wskaźników.

W bieżącym roku obrotowym jednostka dominująca wystąpiła do banku wiodącego konsorcjum z wnioskiem o wydanie analogicznej decyzji o odstąpieniu od sankcji określonych w umowach kredytowych.

2.4. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	stan na 30.06.2013 w tys. PLN	stan na 31.03.2013 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	18 222	18 742	-520
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	7 228	6 443	785
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	700	748	-48
Pozostałe rezerwy	727	1 733	1 006
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	24 995	24 293	702
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 046	1 671	375

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 4,3292 na dzień 30 czerwca 2013 roku i po kursie 4,2613 na dzień 30 czerwca 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 4,2541 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 roku oraz po kursie 4,2741 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2012 roku.

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

W pierwszym kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 roku, Grupa Mercor osiągnęła przychody w wysokości 83.162 tys. PLN wobec kwoty 90.971 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek o blisko 9%. Jest to konsekwencją głównie sytuacji na polskim rynku budowlanym, gdzie nastąpił najbardziej widoczny spadek sprzedaży.

W pierwszym kwartale obrotowym miała miejsce zwiększona – zgodnie ze strategią Grupy – aktywność na rynkach eksportowych. Dzięki sprzedaży eksportowej wzrost przychodów odnotowała hiszpańska Tecresa. Warty podkreślenia jest także fakt, że dobre wyniki sprzedaży Grupa wypracowała na rynku rosyjskim.

W pierwszym kwartale bieżącego roku obrotowego, zysk operacyjny Grupy spadł z poziomu 6.885 tys. PLN do kwoty 6.602 tys. PLN, czyli o około 4%.

Z kolei zysk netto, jaki Grupa Mercor wypracowała w minionym kwartale, zamknął się w kwocie 3.774 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego zysk netto osiągnął poziom 3.526 tys. PLN.

W okresie, którego dotyczy raport, jednostka dominująca, czyli Mercor SA odnotowała niższą rok do roku wartość przychodów ze sprzedaży, co miało związek przede wszystkim z przesunięciem w czasie realizacji umów zawartych w dziale zabezpieczeń konstrukcji budowlanych. Przychody wynikające z tych kontraktów będą realizowane w kolejnych kwartałach. Ponadto w kosztach ogólnego zarządu znalazła się kwota ok. 1 mln PLN związana z organizacją wydzielenia części przedsiębiorstwa Mercor SA, opisaną szerzej w pkt. 19 niniejszego raportu. Spółka konsekwentnie rozwijała sprzedaż eksportową, tj. sprzedaż poza rynki, na których działają spółki z Grupy.

Niższe rok do roku przychody ze sprzedaży spółki zależnej BEM Sp. z o.o. są wynikiem znacznego, celowego ograniczenia aktywności handlowej tego podmiotu i przeniesienia obsługi kontraktów budowlanych do Mercor SA. Obecnie, od strony handlowej, płocka spółka skupia się na realizacjach dla spółdzielni mieszkaniowych. Dzięki działaniom optymalizacyjnym strata w pierwszym kwartale obrotowym została ograniczona do poziomu 446 tys. PLN, w porównaniu do 1.318 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Grupa Hasil przy niższej sprzedaży wynikającej z przesuwanych w czasie realizacji kontraktów budowlanych zdołała poprawić marże i obniżyć koszty stałe rok do roku. Strata w minionym kwartale została w efekcie ograniczona do 62 tys. PLN w porównaniu z poziomem 280 tys. PLN rok wcześniej. Jednocześnie portfel pozyskanych zamówień jest pozytywnym wskaźnikiem wyprzedzającym na najbliższe miesiące.

Kolejna spółka zależna – hiszpańska Tecresa, w pierwszym kwartale obrotowym poprawiła sprzedaż dzięki eksportowi. Na swoim lokalnym rynku spółka w dalszym ciągu odczuwała presję na marże. Dzięki znacznemu ograniczeniu kosztów stałych Tecresa ograniczyła stratę po pierwszym kwartale obrotowym do poziomu 284 tys. PLN w porównaniu z 392 tys. PLN rok wcześniej.

Spółka zależna Mercor-Proof w Rosji, w ciągu minionych trzech miesięcy istotnie zwiększyła sprzedaż, utrzymując marże na satysfakcjonującym poziomie. W pierwszym kwartale obrotowym osiągnęła zysk w wysokości 514 tys. PLN w stosunku do kwoty 152 tys. PLN rok wcześniej.

Poziom sprzedaży i zysku spółki zależnej na Ukrainie spadł w minionym kwartale wraz z niższą aktywnością handlową całego lokalnego rynku. Po pierwszych trzech miesiącach roku obrotowego Mercor Ukraina poniosła stratę w wysokości 86 tys. PLN w porównaniu zyskiem w kwocie 270 tys. PLN w poprzednim roku. Wartość zebranych zamówień wskazuje jednak na wzrost przychodów w kolejnych miesiącach.

Spółka zależna w Rumunii po pierwszym kwartale obrotowym przy lepszym poziomie sprzedaży zanotowała wynik podobny do ubiegłorocznego, tj. 38 tys. PLN w stosunku do 70 tys. PLN w pierwszym kwartale roku 2012/2013.

Warte podkreślenia w skali całej Grupy Mercor są :

- utrzymanie wysokiego poziomu przepływu gotówki z działalności operacyjnej,
- spadek zadłużenia netto.

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

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły istotne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym jest dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejszy poziom sprzedaży i zysków Spółka wypracowuje w okresie od lipca do grudnia.

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

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

7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014 Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

8. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

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

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

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

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

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

⁽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 08.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁵⁾ 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**

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał obrotowy 2013/2014 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	4.102.886	-
Grzegorz Lisewski	9.581	-

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzenia Raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała bezpośrednio akcji Mercor SA.

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

W dniu 11.06.2013 roku Emitent udzielił spółce zależnej Mercor HD Sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 10.000,00 PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 1M + 1,9% marży. Data zwrotu pożyczki została określona na 11 .06.2014 roku.

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 swojemu podmiotowi zależnemu spółce Hasil a.s. udzielił następujących poręczeń:

Wartość gwarancji / poręczeń (w tys.)	Waluta	Okres na jaki zostało udzielone poręczenie	Przedmiot gwarancji/poręczenia	Warunki finansowe
20 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Fortis Bank Czechy	bez wynagrodzenia
20 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
81 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
147 500	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe transakcje dewizowe na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
268 500	CZK			

Aktualna wartość zobowiązań Hasil as poręczonych przez Mercor SA wykazana została w raporcie rocznym opublikowanym 19 czerwca 2013 roku.

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

W pierwszym kwartale roku obrotowego 2013/2014 nie wystąpiły takie pozycje.

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

W Grupie Mercor SA przychody nie są dzielone na segmenty, zarówno w zakresie działalności, jak i w podziale geograficznym.

18. Wskazanie czynników, które w ocenie Mercor SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- trwająca walka cenowa, która w coraz większym stopniu może mieć wpływ na osiąganie założonego poziomu marży,
- wyjście przez spółkę hiszpańską Tecresa na rynki Afryki, Azji i Ameryki Południowej,
- wzrost sprzedaży produktów z zakresu zabezpieczeń konstrukcji, pochodzących ze spółki Tecresa w ramach spółek Grupy Mercor,
- efekt restrukturyzacji w czeskiej spółce Hasil, w tym wzmocnienie jej struktur handlowych na terenie Republiki Czeskiej,
- możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży.

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

Emitent kontynuuje prace nad zmianą struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Plan zakłada wydzielenie części przedsiębiorstwa Mercor SA, obejmującej pion oddzielen przeciwpożarowych, i przeniesienie jej do spółki zależnej. Podjęte działania mają na celu usprawnienie zarządzania pionami produktowymi w ramach Grupy Mercor, umożliwiające stworzenie dla nich indywidualnych ścieżek rozwoju, które będą sprzyjały wzrostowi biznesu. Zarząd Spółki ocenia, że zmiana ta pozwoli również na poprawę komunikacji z klientami oraz ułatwi inwestorom ocenę działalności Grupy. Optymalizacja procesów biznesowych w Grupie, w celu zwiększenia jej efektywności, jest jednym z trzech filarów strategii Grupy Mercor.