

# MERCOR SA

Półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej  
za I półrocze roku obrotowego obejmujące okres  
od 01.04.2011 do 30.09.2011

## 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 znaczący udział rynkowy we wszystkich kluczowych dla tej branży 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 września 2011 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

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

Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

<sup>(1)</sup> Spółki tworzące grupę Hasil:

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

### 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

#### Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

W I półroczu roku obrotowego 2011 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor

#### Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

Po dniu, na który sporządzono Raport, nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

## 2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2011 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 roku				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	26,20%	4.102.886	26,20%	+ 12.333	+ 0,08%	+ 12.333	+ 0,08%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	730.230 <sup>(1)</sup>	4,66%	730.230 <sup>(1)</sup>	4,66%	- 826.740	- 5,28%	- 826.740	- 5,28%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 <sup>(2)</sup>	9,83%	1.539.692 <sup>(2)</sup>	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 <sup>(3)</sup>	6,76%	1.058.241 <sup>(3)</sup>	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 <sup>(4)</sup>	5,40%	844.873 <sup>(4)</sup>	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.488.140	9,50%	1.488.140	9,50%	+ 274.036	+ 1,75%	+ 274.036	+ 1,75%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 19.10.2011 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 09.09.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

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

##### **Zarząd**

	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 roku</b>	<b>Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego</b>
Krzysztof Krempeć	4.102.886	+12.333
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.

#### **5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych**

W I półroczu roku obrotowego 2011 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

#### **6. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcjach z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

W I półroczu roku obrotowego 2011 roku Mercor SA i spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o charakterze nietypowym.

#### **7. Informacje o udzielonych przez emitenta lub jednostkę zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA**

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

Poręczenia udzielone przez Mercor S.A. jej spółkom zależnym, opisane zostały w nocie do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2011 roku.

#### **8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Mercor SA**

##### **Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport**

Do dnia na który sporządzono raport, nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej czy wyniku finansowego, które nie byłyby odzwierciedlone w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30 września 2011 roku.

**Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport**

- w dniu 31.10.2011 roku Spółka zawarła z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.10.2012 roku.
- w dniu 28.10.2011 roku Emitent zawarł z Reiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank udzielił Mercor SA limit wierzytelności w kwocie 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31.10.2012 roku.

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

- pozytywny efekt dźwigni operacyjnej i realizacji zdobytych w ostatnich miesiącach zamówień wyższych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- walka cenowa, która może mieć wpływ na nie osiągnięcie założonego poziomu marży,
- realizacja synergii produktowych, dotyczących zwłaszcza wyrobów hiszpańskiej spółki Tecresa,
- sprawny proces produkcji i realizacji zamówień produkcyjnych rosyjskiej spółki zależnej Mercor Proof i realizacja wyższych niż z importu marż na rynku rosyjskim,
- efekty dostosowania kosztów do przychodów w spółce BEM,
- efekt restrukturyzacji w czeskiej spółce Hasil,
- utrzymująca się dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe.

**10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

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:

- utrzymanie koniunktury na rynku budowlano-montażowym na rynkach geograficznych, na których działa Grupa Mercor,
- kondycja płatnicza głównych odbiorców na rynku budowlano-montażowym oraz długość cyklu realizacji należności,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie i tempo prac nad efektami synergii,
- utrzymanie i rozwój sprzedaży na rynkach wschodnich, szczególnie na rynku rosyjskim.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA  
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu  
skróconego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2011**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Krzysztof Krempeć  
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA  
w sprawie rzetelności sporządzenia  
skróconego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2011**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres zakończony od 01 kwietnia 2011 roku do 30 września 2010 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Grupy.

Krzysztof Krempeć  
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski  
Pierwszy Wiceprezes Zarządu