

Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2010 do 31.03.2010

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

| Wybrane dane finansowe (rok bieżący) | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 1 kwartał 2010 okres 01.01.2010 do 31.03.2010 | 1 kwartał 2009 okres 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał 2010 okres 01.01.2010 do 31.03.2010 | 1 kwartał 2009 okres 01.01.2009 do 31.03.2009 |
| Przychody ze sprzedaży | 70 406 | 107 308 | 17 748 | 23 331 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 861 | 20 525 | 1 730 | 4 462 |
| Zysk brutto | 4 639 | 18 124 | 1 169 | 3 941 |
| Zysk netto | 3 028 | 13 896 | 763 | 3 021 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -388 | -5 110 | -98 | -1 111 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 13 624 | 15 730 | 3 434 | 3 420 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -22 512 | 136 | -5 675 | 30 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -9 276 | 10 756 | -2 339 | 2 339 |
| Aktywa razem | 504 518 | 598 712 | 130 630 | 127 350 |
| Zobowiązania długoterminowe | 78 180 | 100 547 | 20 242 | 21 387 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 140 035 | 216 708 | 36 258 | 46 095 |
| Kapitał własny | 286 303 | 281 457 | 74 130 | 59 868 |
| Kapitał podstawowy | 3 915 | 3 915 | 1 014 | 833 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 285 659 | 280 398 | 93 963 | 59 643 |
| Liczba akcji | 15 658 535 | 15 658 535 | X | X |
| Zysk na jedną akcję | 0,19 | 0,89 | 0,05 | 0,19 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 18,28 | 17,91 | 4,73 | 3,81 |

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

| Wybrane dane finansowe (rok bieżący) | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|---|---|---|---|
| | 1 kwartał 2010 okres 01.01.2010 do 31.03.2010 | 1 kwartał 2009 okres 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał 2010 okres 01.01.2010 do 31.03.2010 | 1 kwartał 2009 okres 01.01.2009 do 31.03.2009 |
| Przychody ze sprzedaży | 33 621 | 50 636 | 8 475 | 11 009 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 8 368 | 15 865 | 2 109 | 3 449 |
| Zysk brutto | 6 600 | 14 240 | 1 664 | 3 096 |
| Zysk netto | 4 977 | 11 411 | 1 255 | 2 481 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -151 | 8 111 | -38 | 1 763 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 12 274 | 16 022 | 3 094 | 3 484 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -19 647 | -9 784 | -4 953 | -2 127 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -7 524 | 14 349 | -1 897 | 3 120 |
| Aktywa razem | 392 857 | 436 437 | 101 718 | 92 833 |
| Zobowiązania długoterminowe | 64 319 | 75 173 | 16 653 | 15 990 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 59 949 | 116 668 | 15 522 | 24 816 |
| Kapitał własny | 268 589 | 244 596 | 69 543 | 52 027 |
| Kapitał podstawowy | 3 915 | 3 915 | 1 014 | 833 |
| Liczba akcji | 15 658 535 | 15 658 535 | X | X |
| Zysk na jedną akcję | 0,32 | 0,73 | 0,08 | 0,16 |
| Wartość księgowa na jedną akcję | 17,15 | 15,62 | 4,44 | 3,32 |

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

| Skonsolidowany bilans | stan na 31.03.2010 w tys. PLN | stan na 31.12.2009 w tys. PLN |
|--|--|--|
| Aktywa trwałe | 335 634 | 345 536 |
| Wartości niematerialne i prawne | 237 984 | 237 468 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 70 604 | 85 073 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 64 | 64 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 3 677 | 4 021 |
| Inne aktywa długoterminowe | 23 305 | 18 910 |
| Aktywa obrotowe | 168 884 | 192 646 |
| Zapasy | 26 937 | 26 648 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 132 157 | 147 729 |
| - w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych | 34 262 | 31 906 |
| Transakcje walutowe typu forward | 125 | 47 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1 232 | 1 141 |
| Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 748 | 16 024 |
| Inne aktywa obrotowe | 1 685 | 1 057 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej | - | - |
| Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 504 518 | 538 182 |
| Kapitał własny | 286 303 | 285 864 |
| 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 i różnice kursowe z konsolidacji | 3 719 | 6 341 |
| Zyski zatrzymane | 145 201 | 142 185 |
| Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego | 285 659 | 285 265 |
| Udział mniejszości | 644 | 599 |
| Zobowiązania długoterminowe | 78 180 | 84 814 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 73 196 | 79 012 |
| Rezerwy na zobowiązania | 631 | 658 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 3 735 | 4 230 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 61 | 95 |
| Inne zobowiązania finansowe | 557 | 819 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 140 035 | 167 504 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 63 820 | 77 662 |
| Rezerwy na zobowiązania | 1 161 | 1 706 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 71 584 | 85 855 |
| - w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych | 1 745 | 1 477 |
| Transakcje walutowe typu forward | 7 | 24 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 732 | 186 |
| Inne zobowiązania finansowe | 1 731 | 2 071 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| PASYWA RAZEM | 504 518 | 538 182 |

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | okres 01.01.2010 do 31.03.2010 w tys. PLN | okres 01.01.2009 do 31.03.2009 w tys. PLN |
|--|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 66 526 | 103 543 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 880 | 3 765 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 70 406 | 107 308 |
| Koszt własny sprzedaży | 52 023 | 75 999 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 18 383 | 31 309 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 962 | 11 005 |
| Koszty sprzedaży | 11 781 | 12 001 |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 487 | 8 065 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 216 | 1 723 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 861 | 20 525 |
| Przychody finansowe | 394 | 960 |
| Koszty finansowe | 2 616 | 3 361 |
| Zysk brutto | 4 639 | 18 124 |
| Podatek dochodowy | 1 611 | 4 228 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 3 028 | 13 896 |
| Wynik na działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk netto | 3 028 | 13 896 |
| Zysk netto na jedną akcję | 0,19 | 0,89 |

Przypadający

| | | |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 016 | 13 933 |
| Udziałowcom mniejszościowym | 12 | -37 |
| Liczba akcji | 15 658 535 | 15 658 535 |
| Zysk netto na jedną akcję | 0,19 | 0,89 |
| Zwykły | 0,19 | 0,89 |
| Rozwodniony | 0,19 | 0,89 |

| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym | za okres 01.01- 31.03.2010 w tys. PLN | za okres 01.01- 31.03.2009 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 | 6 341 | 7 314 |
| Zmiany w wyniku zmiany kursu | -2 622 | 7 117 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu | 3 719 | 14 431 |
| Zyski zatrzymane na początek okresu | 142 185 | 115 295 |
| Zwiększenie wynikające z zysku za okres | 3 016 | 13 933 |
| Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej | - | - |
| Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu | - | - |
| Zyski zatrzymane na koniec okresu | 145 201 | 129 228 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 285 659 | 280 398 |

| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | za okres 01.01-31.03.2010 w tys. PLN | za okres 01.01-31.03.2009 w tys. PLN |
|---|---|---|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Wynik finansowy brutto | 4 639 | 18 124 |
| Amortyzacja | 2 195 | 2 613 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 252 | 2 802 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -7 436 | -9 472 |
| Zmiana stanu zapasów | -289 | 842 |
| Zmiana stanu należności | 16 499 | -566 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów | -14 724 | -14 903 |
| Zmiana stanu innych aktywów | -628 | -1 429 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -307 | -5 962 |
| Inne korekty | -2 589 | 2 841 |
| Przepływy netto z działalności operacyjnej | -388 | -5 110 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | -270 | -1 270 |
| Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych | - | - |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 13 894 | 17 000 |
| Przepływy netto z działalności inwestycyjnej | 13 624 | 15 730 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek | -19 658 | 3 465 |
| Wpływy z podwyższenia kapitału | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | -602 | -527 |
| Dywidendy wypłacone | - | - |
| Odsetki zapłacone | -2 252 | -2 802 |
| Różnice kursowe | - | - |
| Przepływy netto z działalności finansowej | -22 512 | 136 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | -9 276 | 10 756 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 16 024 | 10 570 |
| Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek | - | - |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 6 748 | 21 326 |

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

| Bilans | stan na 31.03.2010 w tys. PLN | stan na 31.12.2009 w tys. PLN |
|--|--|--|
| Aktywa trwałe | 326 545 | 333 115 |
| Wartości niematerialne i prawne | 5 290 | 4 681 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 887 | 26 452 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 289 146 | 288 681 |
| Inne aktywa długoterminowe | 15 785 | 10 472 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2 437 | 2 829 |
| Aktywa obrotowe | 66 312 | 85 542 |
| Zapasy | 14 808 | 14 480 |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 46 461 | 59 045 |
| - w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych | 13 029 | 15 414 |
| Transakcje walutowe typu forward | 125 | 47 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | - |
| Inne aktywa obrotowe | 1 080 | 608 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 838 | 11 362 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 392 857 | 418 657 |
| Kapitał własny | 268 589 | 263 612 |
| 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 | 131 850 | 126 873 |
| Zobowiązania długoterminowe | 64 319 | 69 471 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 61 767 | 66 387 |
| Rezerwy na zobowiązania | 69 | 69 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 2 481 | 3 009 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | - | - |
| Inne zobowiązania finansowe | 2 | 6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 59 949 | 85 574 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 28 613 | 41 795 |
| Rezerwy na zobowiązania | 102 | 102 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 079 | 42 848 |
| - w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych | 1 476 | 1 234 |
| Transakcje walutowe typu forward | 7 | 24 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 1 726 | 185 |
| Inne zobowiązania finansowe | 422 | 620 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| PASYWA RAZEM | 392 857 | 418 657 |

| Rachunek zysków i strat | okres 01.01.2010 do 31.03.2010 w tys. PLN | okres 01.01.2009 do 31.03.2009 w tys. PLN |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 30 585 | 48 189 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 036 | 2 447 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 33 621 | 50 636 |
| Koszt własny sprzedaży | 24 951 | 35 422 |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 8 670 | 15 124 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 371 | 10 064 |
| Koszty sprzedaży | 4 843 | 5 823 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 497 | 2 370 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 333 | 1 220 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 8 368 | 15 865 |
| Przychody finansowe | 175 | 689 |
| Koszty finansowe | 1 943 | 2 314 |
| Zysk brutto | 6 600 | 14 240 |
| Podatek dochodowy | 1 623 | 2 829 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 4 977 | 11 411 |
| Wynik na działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk netto | 4 977 | 11 411 |
| Zysk netto na jedną akcję | 0,32 | 0,73 |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | okres 01.01.2010 do 31.03.2010 w tys. PLN | okres 01.01.2009 do 31.03.2009 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 | 126 873 | 96 446 |
| Zwiększenie wynikające z zysku za okres | 4 977 | 11 411 |
| Zwiększenie z tytułu korekty wyceny środków trwałych | - | - |
| Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu | - | - |
| Zyski zatrzymane na koniec okresu | 131 850 | 107 857 |
| Kapitał własny na koniec okresu | 268 589 | 244 596 |

| Rachunek przepływów pieniężnych | okres 01.01.2010 do 31.03.2010 w tys. PLN | okres 01.01.2009 do 31.03.2009 w tys. PLN |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Wynik finansowy brutto | 6 600 | 14 240 |
| Amortyzacja | 1 083 | 1 428 |
| Odsetki zapłacone | 1 643 | 2 232 |
| Udziały w zyskach (dywidendy) | - | - |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -7 436 | -9 472 |
| Zmiana stanu zapasów | -328 | 387 |
| Zmiana stanu należności | 12 593 | 10 017 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów | -13 616 | -6 557 |
| Zmiana stanu innych aktywów | -472 | -1 248 |
| Podatek dochodowy zapłacony | -218 | -2 916 |
| Inne korekty | - | - |
| Przepływy netto z działalności operacyjnej | -151 | 8 111 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | -1 155 | -810 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych | -465 | -168 |
| Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane | - | - |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 13 894 | 17 000 |
| Odsetki uzyskane | - | - |
| Przepływy netto z działalności inwestycyjnej | 12 274 | 16 022 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek | -17 802 | -7 357 |
| Wpływy z emisji kapitału | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | -202 | -195 |
| Dywidendy wypłacone | - | - |
| Odsetki zapłacone | -1 643 | -2 232 |
| Przepływy netto z działalności finansowej | -19 647 | -9 784 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | -7 524 | 14 349 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 11 362 | 1 689 |
| Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek | - | - |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 3 838 | 16 038 |

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 31 marca 2010 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 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 Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka | produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych | Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |

(1) 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 kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu na który sporządzono raport

W dniu 11 maja 2010 roku w Rosji zarejestrowany został nowy podmiot Mercor Proof LLC. W spółce tej Emitent objął 55% udziałów.

Zgodnie z modelem biznesowym Grupy, celem nowego podmiotu jest projektowanie, produkcja, sprzedaż, montaż i serwis wyrobów pod marką handlową Mercor w pełnym zakresie oferty. Jednak w początkowym okresie nowa Spółka zacznie działalność od oddzieleni przeciwpożarowych i oddymiania grawitacyjnego. Pozostałe produkty będą dodawane do jej asortymentu z czasem, po podjęciu stosownych decyzji i uzyskaniu certyfikatów.

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 stycznia 2010 roku do dnia 31 marca 2010 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 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 2009 rok opublikowanym w dniu 07.04.2010 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 31.03.2010 w tys. PLN | stan na 31.12.2009 w tys. PLN | Zmiana |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| Aktywo z tytułu podatku dochodowego | 3 677 | 4 021 | -344 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy | 3 735 | 4 230 | -495 |
| Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych | 583 | 981 | -398 |
| Pozostałe rezerwy | 1 209 | 1 383 | -174 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych | 14 565 | 14 786 | -221 |
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | 1 518 | 1 697 | -179 |

2.5. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie NBP - 3,8622 na dzień 31 marca 2010 roku i po kursie NBP - 4,7013 na dzień 31 marca 2009 roku.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni okresu objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie NBP - 3,9669 za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku oraz po kursie NBP - 4,5994 za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w I kwartale 2010 roku oraz ważniejsze wydarzenia

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa Mercor SA osiągnęła przychody w wysokości 70.406 tys. PLN. Wartość ta jest o 34% niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży spadł o 41% z poziomu 31.309 tys. PLN do kwoty 18.383 tys. PLN.

Wypracowany w pierwszym kwartale 2010 roku zysk netto Grupy wyniósł 3.028 tys. PLN i był niższy o 10.868 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Niskie wartości wyników finansowych Grupy, zanotowane w pierwszym kwartale 2010 roku są przede wszystkim efektem krótkoterminowego zahamowania prac budowlanych w okresie styczeń-luty 2010 roku, spowodowanego wyjątkowo mrozną i śnieżną zimą. W ocenie Zarządu Emitenta, w powyższym okresie wstrzymano prace na niemal wszystkich projektach budowlanych, w których prace miały się odbywać na zewnątrz.

Dodatkowo, wyniki pierwszego kwartału 2010 roku stanowią odzwierciedlenie zamówień pozyskanych w okresie ostatnich miesięcy poprzedniego roku, a więc w czasie najniższego historycznie popytu, spowodowanego istotnym spadkiem nastrojów w branży budowlanej, obserwowanego w tym czasie.

Pomimo powyższych niekorzystnych zdarzeń, okres pierwszego kwartału był także czasem sukcesów rynkowych Grupy Mercor SA. Po raz pierwszy od sierpnia 2009 roku wzrosła istotnie wartość średniomiesięcznych nowych zamówień pozyskanych w kwartale. Dzięki aktywności na rynkach eksportowych pozyskano nowe, prestiżowe kontrakty. Rozwijany był też sukcesywnie wysokomarżowy segment usług serwisowych. Dzięki ciągłej optymalizacji zarządzania Grupą Kapitałową koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży spadły łącznie o 9% (w stosunku do pierwszego kwartału 2009 roku), przy zachowaniu kluczowych dla Grupy zasobów inżynierskich i handlowych.

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

W marcu 2010 roku Mercor SA zbyła a następnie przyjęła do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zakład produkcyjny w Dobrzenu Wielkim koło Opola. Na sprzedaży nieruchomości Spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 7.476 tys. PLN.

Poza wyżej opisanym, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Sprzedaż Mercor SA podlega wahaniom sezonowym, wyraźnie widocznych np. w wynikach lat 2006-2008. W 2009 roku spowolnienie rynkowe doprowadziło m.in. do spłaszczenia typowej dla Spółki sezonowości przychodów. Spółka zwraca dodatkowo uwagę, że ze względu na wyjątkowo mroźną i śnieżną zimę przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2010 roku będą miały prawdopodobnie znacznie niższy udział w przychodach całorocznych, niż ten wynikający z historycznych analiz sezonowości sprzedaży.

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

28 kwietnia Zarząd Mercor SA podjął Uchwałę o przeznaczeniu z zysku za 2009 rok kwoty 7.829.267,50 zł na wypłatę dywidendy. Oznacza to wypłatę na jedną akcję w wysokości 0,50 zł. (Spółka nie wydała akcji uprzywilejowanych, w tym akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy).

Uchwała Zarządu została pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą.

Powyższa propozycja wymaga jeszcze podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie.

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 wpływu korzyści ekonomicznych, z prezentowanych w poprzednich raportach, udzielonych gwarancji i poręczeń oraz 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 2010 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 | 4.028.400 | 25,73% | 4.028.400 | 25,73% | - | - | - | - |
| Marian Popinigis | 2.277.606 ⁽¹⁾ | 14,55% | 2.277.606 ⁽¹⁾ | 14,55% | - | - | - | - |
| Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy | 1.804.753 | 11,53% | 1.804.753 | 11,53% | - | - | - | - |
| <i>w tym Ewa i Jan Brudniccy</i> | <i>902.379</i> | <i>5,76%</i> | <i>902.379</i> | <i>5,76%</i> | - | - | - | - |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1.556.970 ⁽²⁾ | 9,94% | 1.556.970 ⁽²⁾ | 9,94% | - | - | - | - |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 1.539.692 ⁽³⁾ | 9,83% | 1.539.692 ⁽³⁾ | 9,83% | - 71.607 | - 0,46 | - 71.607 | - 0,46 |

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007 roku)

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 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 2010 roku | Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego |
|-------------------|--|---|
| Krzysztof Krempeć | 4.028.400 | - |
| Grzegorz Lisewski | 9.581 | - |

Rada Nadzorcza

| | Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku | Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego |
|-----------------------------|--|---|
| Jan Brudnicki (wraz z żoną) | 902.379 | - |
| Marian Popinigis | 2.277.606 ⁽¹⁾ | - |

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007 roku)

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W pierwszym kwartale 2010 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wiarygodności 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 powiązanymi

W pierwszym kwartale 2010 roku Mercor SA i spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o charakterze nietypowym.

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

Mercor SA oraz spółki zależne w pierwszym kwartale 2010 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

Poza transakcją zbycia zabudowanych nieruchomości położonych w Dobrzenu Wielkim oraz zawartymi równolegle umowami dzierżawy i leasingu, w pierwszym kwartale 2010 roku 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

- koniunktura na rynku budowlano-montażowym na obszarze działania Grupy Mercor,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe.

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

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

W dniu 24.03.2010 roku pomiędzy MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, a Millennium Lease Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostały zawarte dwie umowy:

- umowa sprzedaży,
- umowa leasingu i dzierżawy.

W ramach umowy sprzedaży MERCOR SA sprzedała, a Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. nabyła nieruchomości zabudowane w miejscowości Dobrzeń Wielki w gminie Dobrzeń Wielki o łącznej powierzchni 4,4570 ha. Zabudowania stanowią: hale produkcyjne i magazynowe, zabudowania administracyjno-biurowe oraz parkingi, drogi wewnętrzne i place składowe. Przedmiotowa nieruchomość nie stanowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość całej transakcji wyniosła netto 19.000.000,00 PLN.

Równolegle, powyższe podmioty zawarły Umowę leasingu i dzierżawy, na mocy której Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. na rzecz MERCOR SA:

- oddała w dzierżawę do użytkowania grunty o powierzchni 4,4570 ha zlokalizowane w Dobrzenu Wielkim w gminie Dobrzeń Wielki,
- oddała do użytkowania budynki i budowle zlokalizowane na powyższych gruntach.

Okres obowiązywania umowy kończy się dnia 31.03.2025 roku.

W okresie obowiązywania umowy Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązała się:

1. do niezbywania nieruchomości na rzecz osób trzecich,
2. do nieskorzystania z nieruchomości w inny sposób niż określony w umowie,
3. do wyrażenia zgody na ujawnienie w księdze wieczystej nieruchomości wszelkich uprawnień MERCOR SA wynikających z powyższej umowy,
4. do nieobciążania nieruchomości za wyjątkiem zabezpieczenia zobowiązania zaciągniętego przez Millennium Lease Sp. z o.o. w celu sfinansowania nabycia powyżej opisanych nieruchomości,
5. do nie zawierania w okresie obowiązywania umowy leasingu i dzierżawy żadnej umowy, która mogłaby uniemożliwić lub ograniczyć wykonywanie umowy leasingu i dzierżawy oraz umowy sprzedaży.

W okresie trwania umowy MERCOR SA będzie zobowiązana do uiszczania zgodnie z harmonogramem miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków.

Zgodnie z zapisami po okresie obowiązywania Umowy leasingu i dzierżawy Mercor SA ma prawo nabyć nieruchomość, a Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązuje się ją sprzedać. Zarówno na moment podpisania umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

Po dniu, na który sporządzono raport, nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.