

Skonsolidowany raport kwartalny
za IV kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2008 do 31.12.2008

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	458 340	293 379	129 764	77 679
Zysk z działalności operacyjnej	65 895	34 736	18 656	9 197
Zysk brutto	57 492	33 623	16 277	8 903
Zysk netto	44 661	27 717	12 644	7 339
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 554	14 096	19 692	3 732
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-234 915	-15 985	-66 510	-4 232
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	138 001	33 393	39 071	8 842
Przepływy pieniężne netto razem	-27 360	31 504	-7 747	8 342
Aktywa razem	582 184	241 391	139 532	67 390
Zobowiązania długoterminowe	106 021	17 673	25 410	4 934
Zobowiązania krótkoterminowe	215 817	73 812	51 725	20 606
Kapitał własny	260 346	149 906	62 397	41 850
Kapitał podstawowy	3 915	3 559	938	994
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	259 517	149 475	62 198	41 729
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032	X	X
Zysk na jedną akcję	2,85	1,95	0,81	0,52
Wartość księgowa na jedną akcję	16,57	10,50	3,97	2,93

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 31.12.2007	4 kwartały 2008 okres 01.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartały 2007 okres 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży	239 413	215 483	67 782	57 054
Zysk z działalności operacyjnej	36 571	28 655	10 354	7 587
Zysk brutto	39 139	29 758	11 081	7 879
Zysk netto	32 440	24 678	9 184	6 534
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 497	17 874	9 767	4 732
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-201 350	-11 124	-57 006	-2 945
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	136 824	23 830	38 737	6 310
Przepływy pieniężne netto razem	-30 029	30 580	-8 502	8 097
Aktywa razem	429 305	192 417	102 892	53 718
Zobowiązania długoterminowe	79 755	7 372	19 115	2 058
Zobowiązania krótkoterminowe	116 440	41 233	27 907	11 512
Kapitał własny	233 110	143 812	55 870	40 148
Kapitał podstawowy	3 915	3 559	938	994
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032	X	X
Zysk na jedną akcję	2,07	1,73	0,59	0,46
Wartość księgowa na jedną akcję	14,89	10,10	3,57	2,82

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	350 322	82 926
Wartości niematerialne i prawne	225 437	11 813
Rzeczowe aktywa trwałe	103 982	54 869
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	64	64
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 382	3 727
Inne aktywa długoterminowe	15 457	12 453
Aktywa obrotowe	231 862	158 465
Zapasy	32 706	22 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	186 556	96 647
Transakcje walutowe typu forward	8	94
Należności z tytułu podatku dochodowego	110	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 509	37 689
Inne aktywa obrotowe	1 973	1 332
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	582 184	241 391

Kapitał własny	260 346	149 906
Kapitał podstawowy	3 915	3 559
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	73 959
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	7 493	-1 140
Zyski zatrzymane	115 285	72 240
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>259 517</i>	<i>149 475</i>
<i>Udział mniejszości</i>	<i>829</i>	<i>431</i>
Zobowiązania długoterminowe	106 021	17 673
Kredyty bankowe i pożyczki	96 872	11 109
Rezerwy na zobowiązania	914	386
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 852	4 258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	713	136
Inne zobowiązania finansowe	2 670	1 784
Zobowiązania krótkoterminowe	215 817	73 812
Kredyty bankowe i pożyczki	91 739	13 936
Rezerwy na zobowiązania	4 138	883
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 631	56 326
Transakcje walutowe typu forward	889	12
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 859	490
Inne zobowiązania finansowe	2 561	2 165
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	582 184	241 391

Pozycje pozabilansowe	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	26 394	19 092
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	14 564	9 643
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	11 724	9 036
Akredytywy	106	413

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2008 do 31.12.2008	okres 01.01.2008 do 31.12.2008	okres 01.10.2007 do 31.12.2007	okres 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	137 315	443 919	98 163	282 322
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 945	14 421	3 268	11 057
Razem przychody ze sprzedaży	142 260	458 340	101 431	293 379
Koszt własny sprzedaży	98 355	313 703	70 155	205 408
Zysk brutto ze sprzedaży	43 905	144 637	31 276	87 971
Pozostałe przychody operacyjne	1 793	4 770	3 241	7 267
Koszty sprzedaży	14 636	47 879	10 334	33 248
Koszty ogólnego zarządu	8 472	29 008	6 362	20 429
Pozostałe koszty operacyjne	2 125	6 625	521	6 825
Zysk z działalności operacyjnej	20 465	65 895	17 300	34 736
Przychody finansowe	976	2 325	1 485	3 243
Koszty finansowe	4 638	10 728	728	4 356
Zysk brutto	16 803	57 492	18 057	33 623
Podatek dochodowy	3 115	12 831	3 700	5 906
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 688	44 661	14 357	27 717
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	13 688	44 661	14 357	27 717
Zysk netto na jedną akcję		2,85		1,95

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	44 551	27 567
Udziałowcom mniejszościowym	110	150
Liczba akcji	15 658 535	14 235 032
Zysk netto na jedną akcję	2,84	1,94
Zwykły	2,84	1,94
Rozwodniony	2,84	1,94

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 31.12.2008 w tys. PLN	za okres 01.01- 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 559	3 114
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	356	445
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 559
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	73 959	4 548
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	58 008	69 411
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	73 959
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	-1 140	-9
Zmiany w wyniku zmiany kursu	8 633	-1 131
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	7 493	-1 140
Zyski zatrzymane na początek okresu	72 240	45 300
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	44 551	27 567
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	1 506	627
Zyski zatrzymane na koniec okresu	115 285	72 240
Kapitał własny na koniec okresu	259 517	149 475

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-31.12.2008 w tys. PLN	za okres 01.01-31.12.2007 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	57 492	33 623
Amortyzacja	9 965	8 554
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 986	2 504
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19	-1 563
Zmiana stanu zapasów	-675	521
Zmiana stanu należności	-8 538	-26 331
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	2 573	4 718
Zmiana stanu innych aktywów	1 477	-903
Podatek dochodowy zapłacony	-10 628	-5 902
Inne korekty	8 921	-1 125
Przepływy netto z działalności operacyjnej	69 554	14 096
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-38 506	-16 947
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-196 778	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	369	962
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-234 915	-15 985
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	150 089	-31 414
Wpływy z podwyższenia kapitału	-	69 856
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 596	-1 836
Dywidendy wypłacone	-1 506	-627
Odsetki zapłacone	-8 986	-2 504
Różnice kursowe	-	-82
Przepływy netto z działalności finansowej	138 001	33 393
Zmiana stanu środków pieniężnych	-27 360	31 504
Środki pieniężne na początek okresu	10 329	6 185
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	180	-
Środki pieniężne na koniec okresu	10 509	37 689

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	333 553	72 207
Wartości niematerialne i prawne	2 547	1 442
Rzeczowe aktywa trwałe	43 378	38 689
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	278 461	22 884
Inne aktywa długoterminowe	5 648	5 795
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 519	3 397
Aktywa obrotowe	95 752	120 210
Zapasy	19 943	18 819
Aktywa finansowe	-	128
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 233	68 634
Transakcje walutowe typu forward	8	94
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	940	878
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 628	31 657
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	429 305	192 417

Kapitał własny	233 110	143 812
Kapitał podstawowy	3 915	3 559
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	73 959
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	96 371	65 437
Zobowiązania długoterminowe	79 755	7 372
Kredyty bankowe i pożyczki	75 299	2 549
Rezerwy na zobowiązania	81	71
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 776	3 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	599	1 259
Zobowiązania krótkoterminowe	116 440	41 233
Kredyty bankowe i pożyczki	76 156	1 823
Rezerwy na zobowiązania	180	180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 776	37 299
Transakcje walutowe typu forward	889	12
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	789	333
Inne zobowiązania finansowe	650	1 586
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	429 305	192 417

Pozycje pozabilansowe	stan na 31.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN
Należności warunkowe	-	-
Zobowiązania warunkowe	24 976	17 634
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom powiązanym	14 564	9 643
Gwarancje i poręczenia udzielone jednostkom pozostałym	10 306	7 578
Akredytywy	106	413

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2008 do 31.12.2008	okres 01.01.2008 do 31.12.2008	okres 01.10.2007 do 31.12.2007	okres 01.01.2007 do 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	68 208	228 564	68 890	205 595
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 991	10 849	2 826	9 888
Razem przychody ze sprzedaży	71 199	239 413	71 716	215 483
Koszt własny sprzedaży	47 165	165 585	48 765	152 648
Zysk brutto ze sprzedaży	24 034	73 828	22 951	62 835
Pozostałe przychody operacyjne	1 506	3 839	2 655	6 268
Koszty sprzedaży	7 140	25 642	8 949	25 010
Koszty ogólnego zarządu	2 730	11 167	2 822	9 618
Pozostałe koszty operacyjne	1 234	4 287	315	5 820
Zysk z działalności operacyjnej	14 436	36 571	13 520	28 655
Przychody finansowe	1 097	9 850	1 482	4 024
Koszty finansowe	2 944	7 282	447	2 921
Zysk brutto	12 589	39 139	14 555	29 758
Podatek dochodowy	2 732	6 699	3 344	5 080
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 857	32 440	11 211	24 678
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	9 857	32 440	11 211	24 678
Zysk netto na jedną akcję		2,07		1,73

Zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 31.12.2008 w tys. PLN	za okres 01.01- 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 559	3 114
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	356	445
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 559
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	73 959	4 548
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	58 008	69 411
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	73 959
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	65 437	41 386
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	32 440	24 678
Zwiększenie z tytułu korekty wyceny środków trwałych	-	-
Zmniejszenie wynikające z wypłaty nagrody dla zarządu	1 506	627
Zyski zatrzymane na koniec okresu	96 371	65 437
Kapitał własny na koniec okresu	233 110	143 812

Rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-31.12.2008 w tys. PLN	za okres 01.01-31.12.2007 w tys. PLN
Przeływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	39 139	29 758
Amortyzacja	6 381	6 450
Odsetki zapłacone	7 157	2 320
Udziały w zyskach (dywidendy)	-8 439	-1 404
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-1 563
Zmiana stanu zapasów	-1 124	1 089
Zmiana stanu należności	-4 366	-25 091
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	1 765	706
Zmiana stanu innych aktywów	66	10 024
Podatek dochodowy zapłacony	-6 082	-4 334
Inne korekty	-	-81
Przeływy netto z działalności operacyjnej	34 497	17 874
Przeływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-12 576	-13 490
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-197 213	-
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	8 439	1 404
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	962
Odsetki uzyskane	-	-
Przeływy netto z działalności inwestycyjnej	-201 350	-11 124
Przeływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	147 083	-40 523
Wpływy z emisji kapitału	-	69 856
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 596	-2 556
Dywidendy wypłacone	-1 506	-627
Odsetki zapłacone	-7 157	-2 320
Przeływy netto z działalności finansowej	136 824	23 830
Zmiana stanu środków pieniężnych	-30 029	30 580
Środki pieniężne na początek okresu	31 657	1 077
Środki pieniężne na koniec okresu	1 628	31 657

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 segmentach, 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 grudnia 2008 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.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. 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.	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protecció Pasiva, S.L.U. (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%

Spółki tworzące grupę Hasil:

- Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- 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

W IV kwartale 2008 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

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 12 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2007 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 2007 roku do 31 grudnia 2007 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 2007 rok opublikowanym w dniu 03.04.2008 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 31.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	5 382	3 727	1 655
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 852	4 258	594
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	914	221	693
Pozostałe rezerwy	4 138	1 048	3 030
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	9 640	6 869	2 771
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	30	-30
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 334	932	402

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 - 4,1724 na dzień 31 grudnia 2008 roku i po kursie NBP - 3,5820 na dzień 31 grudnia 2007 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 - 3,5321 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku oraz po kursie NBP - 3,7768 za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Mercor SA w IV kwartale 2008 roku oraz ważniejsze wydarzenia

W czwartym kwartale 2008 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 71.199 tys. PLN. Wartość ta jest niższa 0,7% do analogicznego okresu roku poprzedniego, przy wzroście zysku ze sprzedaży o blisko 5% z poziomu 22.951 tys. PLN do kwoty 24.034 tys. PLN.

Narastająco sprzedaż w 2008 roku wyniosła 239.413 tys. PLN i w porównaniu z rokiem 2007 jest o 11% wyższa.

Wypracowany w czwartym kwartale 2008 roku zysk netto Spółki wyniósł 9.857 tys. PLN i był o 12% niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wynika to ze zwiększonych kosztów finansowania zewnętrznego związanych z kredytami bankowymi zaciągniętymi na zakup aktywów finansowych.

W czwartym kwartale 2007 roku wynik Spółki uwzględniał jednorazową transakcję sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu z zyskiem w wysokości 1.413 tys. PLN. Dynamika porównywalnego zysku operacyjnego oraz zysku netto wyniosła zatem odpowiednio 19% oraz 0,6%.

Wzrost wyniku na sprzedaży był możliwy dzięki właściwie prowadzonej polityce handlowej.

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

W czwartym kwartale 2008 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. W okresie porównywalnym Mercor SA zbyła prawo wieczystego użytkowania gruntów za cenę 1.500 tys. PLN, zysk osiągnięty na tej transakcji wyniósł 1.413 PLN.

5. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Mercor SA

Sprzedaz Mercor SA podlega wahaniom cyklicznym, co zaobserwowano rowniez w czwartym kwartale 2008 roku. Z analizy okresow historycznych od roku 2003, sprzedaz w czwartym kwartale roku stanowi okolo 30% wartosci calzej sprzedazy rocznej.

6. Informacja dotyczaca emisji, wykupu i splaty dluznych i kapitalowych papierow wartosciowych

W dniu 21.07.2008 roku Zarzad Mercor SA podjal Uchwale nr 13/2008 w sprawie podwyzszenia kapitalu zakladowego w drodze emisji akcji w granicach kapitalu docelowego. Za zgoda Rady Nadzorczej Spolki, wyrazona w Uchwale Rady Nadzorczej Nr 30/2008 z 7 lipca 2008 roku, kapital zakladowy zostal podwyzszony z 3.558.758 zlotych do kwoty 3.914.633,75 zlotych, to jest o kwote 355.875,75 zlotych. Kapital zakladowy Spolki zostal podwyzszony w drodze emisji 1.423.503 nowych akcji zwyklych na okaziciela serii CC o wartosci nominalnej 25 groszy kazda. Cena emisyjna akcji wyniosla 41 zlotych. Emisja akcji zostala dokonana w formie subskrypcji prywatnej zaoferowanej do objecia wspolnikom spolki BEM Brudniccy spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia (Pani Ewie Brudnickiej, Panu Janowi Brudnickiemu, Panu Mariuszowi Brudnickiemu i Panu Pawlowi Brudnickiemu). Przedlozona w dniu 21.07.2008 roku wspolnikom spolki BEM Brudniccy spolka z o.o. Oferta objecia akcji nowej emisji zostala przyjeta w dniu 21.07.2008 roku.

Zarzad Mercor SA zostal upowazniony do podwyzszenia kapitalu zakladowego w granicach kapitalu docelowego Uchwale nr 4/2008 z dnia 28.03.2008 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spolki Mercor SA.

W dniu 15.09.2008. Sad Rejonowy Gdansk-Polnoc w Gdansku, VII Wydzial Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrowal podwyzszenie kapitalu zakladowego Mercor SA w drodze emisji akcji serii CC Spolki.

W dniu 06.01.2009. w Krajowym Depozycie Papierow Wartosciowych nastapila rejestracja akcji zwyklych na okaziciela serii CC spolki Mercor SA i wprowadzenie do obrotu gieldowego na rynku podstawowym.

7. Informacje dotyczace wypaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W IV kwartale 2008 roku Spolka nie wypalila i nie deklarowala wypaty dywidendy.

8. Zdarzenia, ktore wystapily po dniu, na ktory sporzadzono sprawozdanie, nieujete w tym sprawozdaniu, a mogace w znaczacy sposob wplynac na przyszle wyniki finansowe

Po dniu, na ktory sporzadzono sprawozdanie, nie wystapily istotne zdarzenia, nie uje te w sprawozdaniu, a mogace w znaczacy sposob wplynac na przyszle wyniki finansowe.

9. Zmiany zobowiazan warunkowych lub aktywow warunkowych, ktore nastapily od czasu zakonczenia ostatniego roku obrotowego

Tytuł	stan na 30.12.2008 w tys. PLN	stan na 31.12.2007 w tys. PLN	zmiana
Naleznosci warunkowe	-	-	-
Gwarancje i poroczenia udzielone jednostkom powiazanym	14 564	9 643	4 921
Gwarancje i poroczenia udzielone jednostkom pozostalym	10 306	7 578	2 728
Akredytywy	106	413	-307

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 na 2008 rok.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2008 roku				Zmiana w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego			
	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	3.700.000	23,63%	3.700.000	23,63%	-	-	-	-
Marian Popinigis	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%	-	-	-	-
European Fire Systems Holding s.a.r.l.	2.327.272	14,86%	2.327.272	14,86%	-	-	-	-
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.805.853	11,53%	1.805.853	11,53%	242.350 ⁺	1,55% ⁺	242.350 ⁺	1,55% ⁺
<i>w tym Ewa i Jan Brudniccy</i>	902.379	5,76%	902.379	5,76%	130.627 ⁺	0,83% ⁺	130.627 ⁺	0,83% ⁺
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.474.332 ⁽²⁾	9,42%	1.474.332 ⁽²⁾	9,42%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	838.698 ⁽³⁾	5,36%	838.698 ⁽³⁾	5,36%	-	-	-	-

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007)

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.03.2008

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 25.04.2008 Fundusz stał się posiadaczem akcji Mercor SA stanowiących powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mercor SA.

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 roku
Krzysztof Krempeć	3.700.000	3.700.000
Grzegorz Lisewski	4.781	4.281

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008 roku	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2008 roku
Jan Brudnicki (wraz z żoną)	902.379	771.752

13. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W IV kwartale 2008 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 nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane w czterech kwartałach 2008 roku z podmiotami powiązanymi były transakcjami typowymi i rutynowymi oraz zawierane były na zasadach rynkowych.

15. Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Mercor SA

Mercor SA oraz spółki zależne w IV kwartale 2008 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

W czwartym kwartale 2008 roku oraz z okresie porównywalnym 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,

- sytuacja ekonomiczna oraz wysokość stóp procentowych,
- postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii w Grupie Mercor,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- wykorzystanie inwestycji z lat poprzednich (w tym modernizacji zakładów produkcyjnych) pozwalające Spółce radykalnie obniżyć nakłady na inwestycje w 2009 roku.

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 związku z zawartymi w dniu 11.07.2008 roku pomiędzy Mercor, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowami:
 - Umową kredytową na finansowanie zakupu udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o.
 - Umową kredytową na finansowanie wypłaty premii dotychczasowym udziałowcom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o.
 - Umową o limit wierzytelności. W ramach udostępnionego limitu mogą być wystawione gwarancje na rzecz dotychczasowych udziałowców BEM Brudniccy sp. z o.o.,

w dniu 29.10.2008 roku zawarte zostały aneksy do powyższych umów, na mocy których, zgodnie z pierwotnymi zapisami w umowach, utworzone zostało konsorcjum bankowe. Trzecią stroną powyższych umów syndykacyjnych jest Kredyt Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, który przejął 50% wierzytelności z powyższych umów.

- W związku z zawartymi w dniu 11.07.2008 roku pomiędzy Mercor, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowami:
 - Umową kredytową na finansowanie zakupu udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o.,
 - Umową kredytową na finansowanie wypłaty premii dotychczasowym udziałowcom spółki BEM Brudniccy spółka z o.o.,
 - Umową o limit wierzytelności,

w dniu 29.10.2008 roku pomiędzy Mercor SA, a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie zawarta została umowa zastawu na 100% udziałów spółki BEM Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu, zależnej w 100% od Mercor SA.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

- W dniu 16.01.2009 roku Mercor SA zawarł z Millennium Lease Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dwie umowy:
 - Umowę sprzedaży,
 - Umowę leasingu i dzierżawy.

Na mocy umowy sprzedaży Mercor SA sprzedał, a Millennium Lease sp. z o.o. nabyło nieruchomość zabudowana w miejscowości Cieplewo w Gminie Pruszcz Gdański. (Zabudowania stanowią: hala produkcyjna, wiata oraz parking, drogi wewnętrzne i place składowe.) Równolegle zawarta została Umowa leasingu i dzierżawy, na mocy której Millennium Lease sp. z o.o. na rzecz Mercor SA oddała w dzierżawę powyżej wymienioną działkę oraz do użytkowania budynki i budowle zlokalizowane na danej działce.

Dzięki powyższym transakcjom Emitent zwiększył płynność finansową. Pozyskane środki Mercor zamierza wykorzystać na dalszy rozwój, wzmocnienie własnego Cash flow oraz spłatę części zadłużenia netto.

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych

Mercor SA, w celu minimalizacji różnic kursowych, stosuje politykę zabezpieczania pozycji walutowej. W tym celu korzysta, tylko i wyłącznie, z transakcji terminowych typu forward. Sprawozdanie finansowe zawiera zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe wyliczone w oparciu o otwartą pozycję walutową oraz odpowiednio zawarte transakcje forward. Dodatkowo, w sprawozdaniu finansowym, prezentowana jest analiza wrażliwości obrazująca wpływ przyszłych zmian kursu waluty oraz stóp procentowych na wynik finansowy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku dane te przedstawiają się następująco:

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 628	8	(8)	(62)	-	62	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 233	-	-	(809)	-	809	-
Transakcje walutowe typu forward	8	-	-	(13)	-	13	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	8	(8)	(884)	-	884	-
Podatek (19%)	-	(2)	2	168	-	(168)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	6	(6)	(716)	-	716	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	151 455	(757)	757	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37 776	-	-	231	-	(231)	-
Transakcje walutowe typu forward	889	-	-	530	-	(530)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(757)	757	761	-	(761)	-
Podatek (19%)	-	144	(144)	(145)	-	145	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(613)	613	616	-	(616)	-
Razem	-	(607)	607	(100)	-	100	-