

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

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA**

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

**Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA**

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

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA**

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

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

## Przypadający

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

| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                           | za okres 01.04.2013-<br>31.12.2013 w tys.<br>PLN | za okres 01.04.2012-<br>31.12.2012 w tys.<br>PLN |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Kapitał podstawowy na początek okresu                                                             | 3 915                                            | 3 915                                            |
| Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji                                                          | -                                                | -                                                |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu                                                               | 3 915                                            | 3 915                                            |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu                     | 131 967                                          | 131 967                                          |
| Pokrycie straty za rok poprzedni                                                                  | -25 765                                          | -                                                |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu                       | 106 202                                          | 131 967                                          |
| Kapitał rezerwowy na początek okresu                                                              | 857                                              | 857                                              |
| Zmiany kapitału rezerwowego                                                                       | -                                                | -                                                |
| Kapitał rezerwowy na koniec okresu                                                                | 857                                              | 857                                              |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu | 8 868                                            | 9 132                                            |
| Zmiany wynikające ze zmiany kursu                                                                 | -6 560                                           | -1 195                                           |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu   | 2 308                                            | 7 937                                            |
| Zyski zatrzymane na początek okresu                                                               | 123 816                                          | 172 244                                          |
| Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres                                             | 22 234                                           | -50 421                                          |
| Zwiększenie/zmniejszenie związane z pokryciem straty                                              | 25 765                                           | -                                                |
| Zyski zatrzymane na koniec okresu                                                                 | 171 815                                          | 121 823                                          |
| Kapitał własny na koniec okresu                                                                   | 285 097                                          | 266 499                                          |

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

**Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA**

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

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

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym                                      | okres 01.04.2013 do<br>31.12.2013 w tys.<br>PLN | okres 01.04.2012 do<br>31.12.2012 w tys.<br>PLN |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Kapitał podstawowy na początek okresu                                         | 3 915                                           | 3 915                                           |
| Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji                                      | -                                               | -                                               |
| Kapitał podstawowy na koniec okresu                                           | 3 915                                           | 3 915                                           |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu | 131 967                                         | 131 967                                         |
| Pokrycie straty za rok poprzedni                                              | -25 765                                         | -                                               |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu   | 106 202                                         | 131 967                                         |
| Kapitał rezerwowy na początek okresu                                          | 857                                             | 857                                             |
| Zmiany kapitału rezerwowego                                                   | -                                               | -                                               |
| Kapitał rezerwowy na koniec okresu                                            | 857                                             | 857                                             |
| Zyski zatrzymane na początek okresu                                           | -23 372                                         | 16 104                                          |
| Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z zysku/straty za okres                   | 146 832                                         | -43 863                                         |
| Zwiększenie/zmniejszenie związane z pokryciem straty                          | 25 766                                          | -                                               |
| Rozliczenie połączenia z jednostką zależną                                    | -                                               | -                                               |
| Zmiana wyceny aktywów finansowych                                             | -                                               | -                                               |
| Zyski zatrzymane na koniec okresu                                             | 149 226                                         | -27 758                                         |
| Kapitał własny na koniec okresu                                               | 260 200                                         | 108 981                                         |

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

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

### 1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając istotny udział w następujących grupach produktowych:

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

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

### 1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2013 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

| Nazwa podmiotu                                                                            | Przedmiot działalności                                                                                       | Zakres podporządkowania                            | Udział % w kapitale podstawowym | Udział % w ogólnej liczbie głosów |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Hasil a.s.<br>z siedzibą w Ostrawie<br>(Czechy)                                           | produkcja, sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100%                            | 100%                              |
| Hasil s.r.o. z siedzibą<br>w Bratysławie<br>(Słowacja) (podmiot<br>zależny od Hasil a.s.) | sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych            | Jednostki zależne<br>konsolidowane<br>metodą pełną | 100%                            | 100%                              |
| MMS sp. z o.o.<br>w likwidacji<br>z siedzibą w Krakowie                                   | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 67%                             | 67%                               |
| Mercor Ukraina<br>sp. z o.o.<br>z siedzibą we Lwowie<br>(Ukraina)                         | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 55%                             | 55%                               |
| Mercor Fire Protection<br>Systems s.r.l.<br>z siedzibą<br>w Bukareszcie<br>(Rumunia)      | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100%                            | 100%                              |
| Tecresa Protección<br>Pasiva S.L.U. z<br>siedzibą w Madrycie<br>(Hiszpania)               | produkcja, sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100%                            | 100%                              |



|                                                                                                  |                                                                                                              |                                                    |      |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------|------|
| MHD1 sp. z o.o.<br>z siedzibą w Gdańsku                                                          | realizacja projektów budowlanych                                                                             | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| BEM sp. z o.o.<br>z siedzibą w<br>Mirostawiu k/Płocka<br>(podmiot zależny od<br>MHD1 sp. z o.o.) | produkcja, sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| Mercor Proof LLC<br>z siedzibą w Moskwie<br>(Rosja)                                              | produkcja, sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 55%  | 55%  |
| Mercor HD sp. z o.o.<br>z siedzibą w Gdańsku                                                     | realizacja projektów budowlanych                                                                             | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| Mercor HD sp. z o.o.<br>SKA z siedzibą w<br>Gdańsku                                              | produkcja, sprzedaż i usługi<br>budowlano-montażowe w zakresie<br>biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| Mercor Czech<br>Republic s.r.o.<br>z siedzibą w Ostrawie<br>(Czechy)                             | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| Mercor Slovakia s.r.o.<br>z siedzibą w<br>Bratysławie<br>(Słowacja)                              | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |
| TOB Mercor UA<br>z siedzibą we Lwowie<br>(Ukraina)                                               | sprzedaż i usługi budowlano-montażowe<br>w zakresie biernych zabezpieczeń<br>przeciwpożarowych               | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 90%  | 90%  |
| Trinity Limited<br>Partnerships sp.<br>z o.o. (SPV25) w<br>siedzibą w Warszawie                  | realizacja projektów budowlanych                                                                             | Jednostka zależna<br>konsolidowana<br>metodą pełną | 100% | 100% |

### 1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

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

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

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

Na dzień publikacji Raportu w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

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

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

## **2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania**

### **2.1. Zasady rachunkowości**

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

### **2.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

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

Stosowane zasady rachunkowości zostały opisane w raporcie za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku opublikowanym w dniu 19.06.2013 roku.

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

| Tytuł                                                     | stan na<br>31.12.2013 w<br>tys. PLN | stan na<br>31.03.2013 w<br>tys. PLN | Zmiana |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| Aktywo z tytułu podatku dochodowego                       | 8 886                               | 18 742                              | -9 856 |
| Rezerwa na odroczony podatek dochodowy                    | 5 092                               | 6 443                               | -1 351 |
| Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych                 | 405                                 | 748                                 | -343   |
| Pozostałe rezerwy                                         | 1 340                               | 1 733                               | -393   |
| Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych | 22 990                              | 24 293                              | -1 303 |
| Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych  | 2 583                               | -                                   | 2 583  |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                      | 1 274                               | 1 671                               | -397   |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**7. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W trzecim kwartale roku obrotowego 2013/2014 Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Niemniej, zarząd Emitenta planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę nie mniejszą niż 50% środków pozyskanych ze zbycia działalności dotyczącej oddzielenie przeciwpożarowych.

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

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

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

Spółka nie prezentuje zobowiązań warunkowych. W ocenie Spółki możliwość wpływu 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<br>za III kwartał roku obrotowego 2013/2014 roku |                                     |                          |                                        | Zmiana w stosunku do danych<br>publikowanych w ostatnio<br>przekazanym raporcie okresowym |                                     |               |                                        |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------------------|
|                                                        | Liczba akcji                                                                      | Udział w kapitale<br>zakładowym (%) | Liczba głosów            | Udział w ogólnej<br>liczbie głosów (%) | Liczba akcji                                                                              | Udział w kapitale<br>zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej<br>liczbie głosów (%) |
| Krzysztof Krempeć                                      | 4.102.886                                                                         | 26,20%                              | 4.102.886                | 26,20%                                 | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |
| ING Otwarty<br>Fundusz<br>Emerytalny                   | 1.539.692 <sup>(1)</sup>                                                          | 9,83%                               | 1.539.692 <sup>(1)</sup> | 9,83%                                  | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |
| Aviva Otwarty<br>Fundusz<br>Emerytalny Avila<br>BZ WBK | 1.058.241 <sup>(2)</sup>                                                          | 6,76%                               | 1.058.241 <sup>(2)</sup> | 6,76%                                  | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |
| QUERCUS<br>Towarzystwo<br>Funduszy<br>Inwestycyjnych   | 844.873 <sup>(3)</sup>                                                            | 5,40%                               | 844.873 <sup>(3)</sup>   | 5,40%                                  | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |
| N50 Cyprus<br>Limited                                  | 1.633.853 <sup>(4)</sup>                                                          | 10,43%                              | 1.633.853 <sup>(4)</sup> | 10,43%                                 | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |
| Otwarty Fundusz<br>Emerytalny PZU<br>„Złota Jesień”    | 842.367 <sup>(5)</sup>                                                            | 5,38%                               | 842.367 <sup>(5)</sup>   | 5,38%                                  | -                                                                                         | -                                   | -             | -                                      |

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

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

### **Zarząd**

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

### **Rada Nadzorcza**

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

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

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

Spółka Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła zasądzenie od Emitenta na rzecz Powoda kwoty 282.223,00 zł. W ocenie Powoda wartość przedmiotu sporu w tej sprawie wynosi 452.223,00 zł. W ocenie Zarządu, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a wskazane w pozwie zastrzeżenia dotyczące wspomnianych powyżej wyrobów nie znajdują potwierdzenia w faktach. Wskazane w pozwie produkty są zgodne z przepisami prawa oraz wiążącymi normami, były wielokrotnie poddawane atestom oraz certyfikacjom wg obowiązujących norm, a czynienie przez nie zadość wymogom określonym w odpowiednich regulacjach zostało wielokrotnie i regularnie potwierdzone przez właściwe jednostki badawcze.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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