

MERCOR SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MERCOR SA ZA OKRES 01.04.2013 – 31.03.2014

Gdańsk, 9 czerwiec 2014

I**1. Opis organizacji Grupy Mercor****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

W trakcie roku obrotowego zakończonego w dniu 31 marca 2014 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%
Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (podmiot zależny 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. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva SL z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. (dawniej działająca pod firmą BEM Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka (podmiot zależny od MHD1 Sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej działająca pod firmą Mercor HD MD1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) z siedzibą w Gdańsku	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej działająca pod firmą Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV25) SKA)) z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano- montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana 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 oddzieleni przeciwpożarowych podmiotom z Grupy ASSA ABLOY. W ramach transakcji Grupa Mercor sprzedała następujące aktywa należące do Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA: Pion Oddzieleni Przeciwpożarowych Mercor SA (razem z wybranymi aktywami BEM (obecnie działającej pod firmą MB1 Sp. z o.o.)) 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 Sp. z o.o. (55% posiadanych przez Mercor SA udziałów tej spółki).

Wcześniej z działalności spółek zależnych w Czechach (Hasil a.s), na Słowacji (Hasil s.r.o.) i na Ukrainie (TOB 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 s.r.o., Mercor Slovakia s.r.o. oraz TOB Mercor UA Emitent informował we wcześniejszym raporcie okresowym. W związku z podpisaniem Aneksu do umowy, na mocy którego zdecydowano o rezygnacji ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o., Grupa posiada obecnie dwa podmioty działające na rynku ukraińskim.

W dniu 05.03.2014 roku nastąpiła rejestracja założonej przez Emitenta spółki na Węgrzech - Mercor Hungaria Kft.

Na dzień publikacji Raportu w skład Grupy wchodziły następujące podmioty:

- ✓ Mercor SA z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ Tecresa Protección Pasiva SL z siedzibą w Madrycie (Hiszpania),
- ✓ OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja),
- ✓ Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
- ✓ TOB 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),
- ✓ Mercor Hungaria Kft (Węgry),
- ✓ MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie,
- ✓ MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ MB1 Sp. z o.o. (dawniej 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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) z siedzibą w Gdańsku,
- ✓ MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (SPV25) SKA) z siedzibą w Gdańsku.

W dniu 17.02.2014 roku nastąpiła rejestracja zmiany firmy spółki Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV25) SKA na MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. W tym samym dniu nastąpiła również rejestracja zmiany siedziby spółki z Warszawy na Gdańsk.

W dniu 27.03.2014 roku zarejestrowana została zmiana firmy spółki BEM Sp. z o.o. na MB1 Sp. z o.o.

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta

W okresie od 01.04.2013 roku do 31.03.2014 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Poza jednostkami podlegającymi konsolidacji, Emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

4. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

Nie zostały zawarte żadne umowy między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

5. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w okresie 01.04.2013 – 31.03.2014

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących zostały zaprezentowane w Nocie nr 29 do sprawozdania finansowego.

6. Akcje Mercor SA oraz akcje / udziały spółek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania**6.1 Mercor SA****Zarząd**

	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania
Krzysztof Krempeć	4.102.886	1.025.721,50
Grzegorz Lisewski	9.581	2.395,25

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta.

6.2 Spółki powiązane

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania sprawozdania żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji / udziałów spółek powiązanych.

7. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

II**1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych****Wyniki finansowe**

	01.04.2013 31.03.2014	01.04.2012 31.03.2013
Przychód łącznie	210 763	248 684
Koszt własny	155 656	174 994
Marża	55 107	73 690
% (marża/przychody łącznie)	26,1%	29,6%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	44 406	38 091
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	-9 226	-2 990
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	1 475	32 609
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	0,7%	13,1%
Wynik na działalności finansowej	134 558	-13 351
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	27 895	-67 692
Zysk przed opodatkowaniem	163 928	-48 434
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	77,8%	-19,5%
Podatek dochodowy	897	-8 958
Wynik finansowy netto	163 031	-39 476
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	77,4%	-15,9%

Marża na sprzedaży dla roku obrotowego zakończonego 31 marca 2014 roku jest o 3,5 punktu procentowego niższa niż w poprzednim roku obrotowym. Spadek marży związany jest głównie ze zmianą zasad rozliczania umów handlowych w zakresie oddzielen przeciwpożarowych. Zmiany te wynikają z zapisów umowy przedwstępnej oraz umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na podmiot z Grupy ASSA ABLOY.

Marża operacyjna jest z kolei niższa o ponad 12 punktów procentowych. Spadek marży operacyjnej, poza zmianą zasad rozliczania kontraktów dotyczących zbytej części działalności, jest efektem ponoszonych kosztów jednorazowych związanych z projektem wydzielenia pionu oddzielen przeciwpożarowych i transakcją zbycia tej działalności, obsługą nieruchomości odkupionej od spółki zależnej BEM (obecnie działającej pod firmą MB1 sp. z o.o.) w marcu 2012 roku, rozbudową struktur eksportowych i obsługą projektów realizowanych przez Mercor SA na rzecz całej grupy kapitałowej.

Marża zysku netto za rok obrotowy 2013/2014 wykazuje duży wzrost w stosunku do poprzedniego okresu. Wynika to z faktu wyceny do wartości godziwej objętych akcji Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, do której w związku z planowaną transakcją zbycia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych przeniesione zostały związane z nią aktywa Mercor SA oraz z odwrócenia utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów hiszpańskiej spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva SL

Struktura aktywów i pasywów

	31.03.2014	31.03.2013	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2014	31.03.2013
Aktywa trwałe	342 853	130 399	212 454	162,9%	66,6%	56,3%
Aktywa obrotowe	171 667	101 199	70 468	69,3%	33,4%	43,7%
RAZEM AKTYWA	514 520	231 598	282 922	122,2%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	276 399	113 367	163 032	143,8%	53,7%	48,9%
Zobowiązania długoterminowe	13 830	1 154	12 676	1 098,4%	2,7%	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	224 291	117 077	107 214	91,6%	43,6%	50,6%
RAZEM PASYWA	514 520	231 598	282 922	122,2%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa Mercor SA wg stanu na 31 marca 2014 roku zamyka się kwotą 514.520 tys. zł i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 282.922 tys. zł (tj. 122,2%).

Zmiana wartości aktywów, zwłaszcza w zakresie aktywów trwałych, związana jest z objęciem akcji Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (do której wniesiono aktywa związane z oddzieleniami przeciwpożarowymi) po wartości godziwej, co koresponduje również ze wzrostem udziału kapitałów własnych Spółki. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest z kolei ze zmianą źródła finansowania – spłacone zostały kredyty bankowe, a Mercor SA finansuje się pożyczką od spółki zależnej, tj. środkami pozyskanymi ze zbycia części działalności.

Umowy z kupującym aktywa Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA przewidują podwykonawstwo części umów z zakresu oddzieleni przeciwpożarowych, które generuje sprzedaż, zakupy, należności i zobowiązania w tej części produktowej. Dotyczy to umów ofertowanych na dzień 30 września 2013 do zakończenia ich realizacji.

2. Zatrudnienie w Mercor SA

Średnie zatrudnienie w Mercor SA w roku obrotowym trwającym o okresie od 01.04.2013 do 31.03.2014 wyniosło 493,80. W związku ze sprzedażą części działalności, wielkość zatrudnienia Emitenta spadła i wynosiła na koniec okresu 281 osób.

3. Ważniejsze zdarzenia i czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie

Perspektywy rozwoju Spółka wiąże przede wszystkim z oferowaniem innowacyjnych produktów, ofertą na nowe rynki geograficzne oraz biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy Mercor.

Istotne dla rozwoju czynniki to:

- utrzymanie poziomu sprzedaży na rynku krajowym,
- wprowadzanie do sprzedaży na rynek krajowy i rynki zagraniczne nowych, oczekiwanych przez rynki produktów,
- dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych grupy kapitałowej w Europie Środkowo-Wschodniej,

- utrzymanie dynamiki rozwoju i rentowności na rynku rosyjskim,
- dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach eksportowych, czyli poza kraje, w których Mercor posiada spółki zależne, głównie we Francji, krajach Skandynawskich oraz krajach Beneluksu,
- utrzymanie przez Tecresę sprzedaży na rynku hiszpańskim oraz wyjście przez nią na rynki Afryki Północnej, Azji i Ameryki Południowej,
- wzrost sprzedaży produktów z zakresu zabezpieczeń konstrukcji.

Szczególnie istotnym elementem w skali całej Grupy Mercor będzie dyscyplina kosztowa w zakresie kosztów produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu oraz wykorzystywanie w ramach Grupy najlepszych zasobów i praktyk.

4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność w roku obrotowym trwającym w okresie 01.04.2013-31.03.2014

Poza rozwiązaniem i utworzeniem odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych, których łączny wpływ na wynik finansowy wyniósł 27.895 tys. PLN oraz utworzeniem odpisów aktualizujących wartość pożyczki udzielonej podmiotowi zależnemu MB1 Sp. z o.o. oraz należnej od tego podmiotu dywidendy o łącznej wartości 6.900 tys. PLN, najistotniejszy wpływ na wynik finansowy miał fakt objęcia akcji Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA po wartości godziwej – aktualizacja wartości akcji podwyższyła wynik finansowy o kwotę 143.616 tys. PLN.

5. Istotne czynniki ryzyk i zagrożeń

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiąganą przez Spółkę wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej na pierwszy plan wysuwają się ryzyka związane z osłabieniem koniunktury i niepewnością rynku:

- praca w warunkach słabego wzrostu i niepewności jego utrzymania w Europie, które mogą mieć wpływ na liczbę realizowanych inwestycji oraz sposób ich finansowania przez instytucje finansowe,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie kapitałowej i tempo prac nad efektami synergii,
- tempo wprowadzania na rynki spółek z grupy kapitałowej produktów z zakresu ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji,
- płynność w ramach sektora budowlanego oraz tempo regulowania płatności,
- zakończenie puli finansowania inwestycji ze środków Unii Europejskiej.

Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku obrotowym 01.04.2013-31.03.2014 Spółka generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności Spółki kształtują się następująco:

	31.03.2014	31.03.2013
Wskaźnik płynności	0,8	0,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań	45 dni	56 dni
Wskaźnik rotacji należności	94 dni	94 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	36 dni	40 dni
Stopa zadłużenia	46%	51%

6. Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

W uzupełnieniu do Noty nr 3 do sprawozdania finansowego prezentujemy strukturę sprzedaży w poszczególnych podstawowych grupach produktów Spółki.

Grupa produktowa	01.04.2013 31.03.2014	Udział %	01.04.2011 31.03.2012	Udział %
Oddzielenia przeciwpożarowe	89 842	42,6%	126 133	50,7%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	76 519	36,3%	75 593	30,4%
Systemy wentylacji pożarowej	35 887	17,0%	38 449	15,5%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	7 202	3,4%	7 430	3,0%
Inne	1 313	0,7%	1 079	0,4%
Razem przychody ze sprzedaży	210 763	100,0%	248 684	100,0%

Spółka realizuje sprzedaż dwukierunkowo: sprzedaż usług budowlanych oraz sprzedaż produktów. Odpowiednio do tego podziału mierzenie rentowności dotyczy osobno kontraktów budowlanych (obejmujących usługę oraz produkt), a osobno sprzedaży poszczególnych produktów. Z uwagi na dwie odmienne metody mierzenia rentowności do bieżącego zarządzania nie są brane pod uwagę jednolite dane ilościowe sprzedaży.

W sprzedaży usług budowlanych jednostką sprzedaży jest kontrakt budowlany, natomiast w sprzedaży produktów – jednostka produktu sprzedanego.

W związku ze zbyciem działalności w ramach oddzielen przeciwpożarowych Spółka nie oferuje już rozwiązań i produktów z tego zakresu. Rozpoczęte przed transakcją realizacje dotyczące oddzielen przeciwpożarowych będą kończone zgodnie z umową na zasadzie podwykonawstwa.

7. Informacje o rynkach zbytu, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców

Informacje o rynkach zbytu zostały zaprezentowane w Nocie nr 3 do sprawozdania finansowego. Sprzedaż Spółki jest zdywersyfikowana i brak jest uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, w tym w szczególności przekraczających 10% wartości sprzedaży.

8. Źródła zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji w roku obrotowym były następujące surowce:

- stal
- szkło
- wełna mineralna
- elementy sterowania
- drewno

Udział dostawców Spółki jest zdywersyfikowany w celu bezpieczeństwa realizowania dostaw. Brak jest przypadków, aby obroty z danym dostawcą przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Mercor SA korzystała z kredytów bankowych oraz pożyczek od jednostek powiązanych jako źródła finansowania działalności bieżącej oraz jako źródła finansowania zakupów inwestycyjnych. W okresie od kwietnia 2013 roku do końca marca 2014 roku nastąpiły poniżej opisanych zmiany umów kredytowych:

- aneksem z dnia 20 września 2013 roku termin obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A., został ustalony na 31.10.2014 roku. Wartość limitu środków dostępnych w ramach umowy pozostała bez zmian, na poziomie 30.000.000 PLN. W związku ze sprzedażą części działalności Mercor (Umowa z dnia 16.12.2013. opisana w Raporcie bieżącym nr 26/2013) obowiązuje Wariant I Aneksu, na podstawie którego po sprzedaży nastąpiła częściowa spłata kredytu. Obowiązujący w chwili obecnej poziom limitu to 10.000.000 PLN.
- aneksem z dnia 20 września 2013 roku termin wystawiania gwarancji, w ramach przyznanej przez Bank Zachodni WBK S.A. linii gwarancyjnej, został ustalony na 31.10.2014 roku. Wartość dostępnych w ramach linii środków została określona na poziomie 7.000.000 PLN.
- aneksem z dnia 20 września 2013 roku termin obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym, zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A., został ustalony na 28.11.2014 roku. Wartość limitu środków dostępnych w ramach umowy pozostała bez zmian, na poziomie 30.000.000 PLN. W związku ze sprzedażą części działalności Grupy Mercor, zgodnie z zapisami Aneksu, nastąpiła częściowa spłata zadłużenia i obecny poziom limitu wynosi 15.000.000 PLN.
- aneksem z dnia 14 sierpnia 2013 roku termin obowiązywania umowy o limit wierzytelności, zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A., został ustalony na 30 września 2019 roku. Wartość przyznanego limitu została podwyższona o 1.000.000 PLN do wysokości 8.500.000 PLN.
- na mocy umowy zawartej w dniu 7 listopada 2013 roku Banco Espirito Santo de Investimento S.A. Oddział w Polsce udzielił Emitentowi limitu na gwarancje w wysokości 10.000.000 PLN. Gwarancje nie mogą być udzielane na okres dłuższy niż do 6 listopada 2015 roku.

- w dniu 11 grudnia 2013 roku Mercor SA zawarł ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA umowę, na mocy której Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 177.493.688 PLN. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2014.
- w dniu 23 października 2013 roku Mercor SA zawarła ze spółką zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA umowę, na mocy której Emitentowi została udzielona pożyczka w wysokości 8.349.955,12 PLN. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 31 grudnia 2013. Zgodnie z Aneksem z 11 grudnia 2013 roku wartość udzielonej pożyczki została ograniczona do 7.000.000 PLN. Aneks z dnia 31 grudnia 2013 roku przedłużył termin spłaty do 30 czerwca 2014 roku.

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały zawarte w Nocie nr 22 do sprawozdania finansowego.

Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym pożyczkach udzielonych jednostkom powiązanym)

- W grudniu 2010 roku Mercor SA udzieliła spółce zależnej BEM Sp. z o.o. (obecnie działającej pod firmą MB1 Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu k/ Płocka pożyczki w kwocie 5.800.000 PLN. Aneks określa datę spłaty na 31 grudnia 2014 roku. Pożyczka jest oprocentowana. Na dzień 31 marca 2014 roku należność Emitenta z tytułu pożyczki wynosiła 4.400.000 PLN.
- W dniu 11 czerwca 2013 roku Emitent udzielił pożyczki spółce zależnej Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku w wysokości 10.000 PLN. Data spłaty pożyczki została ustalona na 11 czerwca 2014 roku. Pożyczka jest oprocentowana.
- W dniu 19 września 2013 roku Emitent udzielił spółce zależnej Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku pożyczki w wysokości 500.000 PLN. Data spłaty pożyczki została ustalona na 30 września 2014 roku. Pożyczka jest oprocentowana. Na dzień 31 marca 2014 roku należność Emitenta z tytułu pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 508.493,15 PLN.
- W listopadzie 2013 roku Emitent udzielił spółce zależnej Mercor Slovakia s.r.o. dwóch pożyczek: w kwocie 330.000 EUR z terminem spłaty nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku oraz w kwocie 30.000 EUR z terminem spłaty do 31 grudnia 2015 roku. Obie pożyczki są oprocentowane.
- W listopadzie 2013 roku Emitent udzielił dwóch pożyczek spółce zależnej Mercor Czech Republic s.r.o.: w kwocie 16.000.000 CZK z terminem spłaty nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 roku oraz w kwocie 1.000.000 CZK z terminem spłaty do 31 grudnia 2015 roku. Obie pożyczki są oprocentowane.

10. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach (w tym poręczeniach i gwarancjach udzielonych podmiotom powiązanym)

W marcu 2014 roku wygasły zobowiązania Emitenta wobec Československá Obchodní Banka a.s. z siedzibą w Pradze, z tytułu poręczeń udzielonych spółce zależnej Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie w wysokości:

- 20.000.000 CZK
- 147.500.000 CZK
- 81.000.000 CZK

W sierpniu 2013 roku wygasły zobowiązania Emitenta wobec BNP Paribas Fortis SA/NV Oddział w Republice Czeskiej (następca prawny Fortis Bank SA/NV Oddział w Republice Czeskiej) w wysokości 20.000.000 CZK.

Pismem z dnia 26 września 2013 roku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie poinformowała o zwolnieniu Emitenta z poręczenia udzielonego spółce zależnej MB1 Sp. z o.o. (działającej wcześniej pod firmą BEM Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu. Wysokość udzielonego poręczenia wynosiła 5.500.000 PLN.

Udzielone przez Emitenta w roku obrotowym gwarancje obejmują gwarancje dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek przekazywane kontrahentom Mercor SA w ramach zawartych umów handlowych.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent będzie odtwarzał moce produkcyjne i selektywnie inwestował w produkcję nowych wyrobów oraz wzrost efektywności produkcji. Zakładany jest dalszy rozwój infrastruktury systemów informatycznych, usprawniających realizację głównych procesów operacyjnych. Emitent zakłada również zwiększenie nakładów na badanie i rozwój innowacyjnych produktów.

12. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywały się na zasadach rynkowych. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie nr 29 do sprawozdania finansowego.

13. Informacje o instrumentach finansowych

Informacje na temat instrumentów finansowych oraz ryzyk znajdują się w Nocie nr 30 do sprawozdania finansowego.

14. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka prowadzi prace związane z rozwojem oferowanych produktów. Informacje na temat ponoszonych nakładów na badania i rozwój znajdują się w Nocie nr 4 oraz Nocie nr 12 do sprawozdania finansowego.

III

1. Osiągnięte wyniki, a wcześniej publikowane prognozy wyników

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 01.04.2013 – 31.03.2014.

2. Wykorzystanie wpływów z emisji

W roku obrotowym 01.04.2013–31.03.2014 Mercor SA nie emitował papierów wartościowych.

3. Umowy znaczące dla działalności Emitenta

- w roku obrotowym Mercor SA zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą w Warszawie (będącego następcą Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie) aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 31.10.2014 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. W związku ze sprzedażą części działalności Mercor SA (Umowa z dnia 16.12.2013. opisana w Raporcie bieżącym nr 26/2013) obowiązuje Wariant I Aneksu, na podstawie którego po sprzedaży nastąpiła częściowa spłata kredytu. Obowiązujący w chwili obecnej poziom limitu to 10.000.000 PLN.

- w roku obrotowym Mercor SA zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności przedłużający okres jej obowiązywania do 28.11.2014 roku. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. W związku ze sprzedażą części działalności Grupy Mercor, zgodnie z zapisami Aneksu nastąpiła częściowa spłata zadłużenia i obecny poziom limitu wynosi 15.000.000 PLN.
- Emitent w dniu 6 września 2013 roku zawarł przedwstępną umowę, a 16 grudnia 2013 roku, podpisując umowy przyręczone, sfinalizował transakcję sprzedaży działalności w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych podmiotom z Grupy ASSA ABLOY. W ramach transakcji Grupa Mercor sprzedała następujące aktywa należące do Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA: Pion Oddzieleni Przeciwpożarowych Mercor SA (razem z wybranymi aktywami BEM (obecnie działającej pod firmą MB1 Sp. z o.o.)) 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 TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. (55% posiadanych przez Mercor SA udziałów tej spółki).
- umowa leasingu i dzierżawy gruntów zlokalizowanych w Dobrzemiu Wielkim oraz budynków znajdujących się na tych gruntach łącząca Emitenta i Millenium Leasing w dniu 1 października 2013 roku została przeniesiona na spółkę Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku. W związku z transakcją sprzedaży działalności Emitenta w zakresie oddzieleni przeciwpożarowych prawa i obowiązki z powyższej umowy leasingu i dzierżawy zostały przeniesione na spółkę ASSA ABLOY Mercor Doors Sp. z o.o. (działającą wcześniej pod firmą ASSA ABLOY Doors Poland Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdańsku.

4. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor SA lub spółek zależnych

Do Spółki wpłynął pozew Hörmann-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach ("Powód"). Hörmann-Polska wniósł o nakazanie Emitentowi m.in. zaniechania domniemanych czynów nieuczciwej konkurencji określonych w przepisach Ustawy z dnia 16 kwietnia 1993 r. o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji, usunięcia skutków wskazanych w pozwie rzekomych czynów nieuczciwej konkurencji oraz 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.

Powód zarzuca 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.

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 było wielokrotnie i regularnie potwierdzane przez właściwe jednostki badawcze.

Spółka złożyła odpowiedź na powyższy pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

5. Ochrona środowiska

Działalność Emitenta nie ma znaczącego negatywnego wpływu na środowisko. Wszelkie obowiązujące opłaty uiszczane są przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami.

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 22 października 2013 roku Spółka zawarła umowę o:

- badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2014 roku – koszt badania 95 tys. PLN,
- przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 września 2013 roku – koszt przeglądu 64 tys. PLN

z KPMG Audyt Spółka z o.o. Sp.k.

Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 roku oraz przeglądy skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 30 września 2013 roku przeprowadzane były przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Ich koszt wynosił odpowiednio: dla badania rocznego 105 tys. PLN i 41 tys. PLN dla przeglądu sprawozdania śródrocznego.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie został wprowadzony program akcji pracowniczych.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez MERCOR SA w roku obrotowym 01.04.2013-31.03.2014

1. Zasady ładu korporacyjnego

Mercor SA stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzone Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW z dnia 4 lipca 2007 roku (wraz ze zmianami wprowadzonymi Uchwałami Rady Nadzorczej GPW o numerach: Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Nr 15/1582/2011 z dnia 31 sierpnia 2011, Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej GPW z dnia 19 października 2011, Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012).

Zbiór zasad ładu korporacyjnego dostępny jest publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (<http://www.corp-gov.gpw.pl>).

W 2013 roku, dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 września 2013 roku, nie została zastosowana zasada zawarta w części IV pkt. 10 Dobrych Praktyk, dotycząca transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Podczas obrad nie została również spełniona rekomendacja z punktu 12 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW mówiąca, że spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Emitenta nie zawiera postanowień umożliwiających udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Emitenta przyjęte w Spółce zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu umożliwiają realizację praw wynikających z akcji oraz zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy. Emitent zapewnił komunikację z rynkiem poprzez zarejestrowanie obrad i upublicznienie nagrania na stronie internetowej Spółki.

Spółka nie spełnia punktu 9 części I Dobrych Praktyk. Wszyscy członkowie organów nadzorujących i zarządzających Emitenta to mężczyźni.

2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które przygotowywane są w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu z dnia 19 lutego 2009 roku (wraz z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie wstępne i zasadnicze rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Po zakończeniu badania przez niezależnego audytora sprawozdania finansowe przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy dokonują ich oceny.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej oraz bieżącej sprawozdawczości zarządczej odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale pionu księgowo-finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki oraz poszczególnych działów operacyjnych, porównując je do założeń biznesowych zawartych w budżecie.

Błędy zidentyfikowane w trakcie analizy wyników są na bieżąco ujmowane w księgach rachunkowych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W Mercor SA dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów biznesowych, zarówno w odniesieniu do Spółki jak i wszystkich jednostek z grupy kapitałowej. W proces budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania, zaangażowane jest kierownictwo wyższego i średniego szczebla. Przygotowany budżet jest przyjmowany przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku obrotowego Zarząd Spółki analizuje wyniki finansowe w oparciu o zatwierdzony budżet.

Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości statutowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, jak i podczas przygotowywania okresowej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 marca 2013 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	26,20%	4.102.886	26,20%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	1.539.692 ⁽¹⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 ⁽³⁾	5,40%	844.873 ⁽³⁾	5,40%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	1.633.853 ⁽⁴⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 ⁽⁵⁾	5,38%	842.367 ⁽⁵⁾	5,38%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	911.039 ⁽⁶⁾	5,82%	+911.039	+5,82%	+911.039	+5,82%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.05.2014 roku

4. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

5. Ograniczenia przenoszenia praw własności papierów wartościowych oraz w zakresie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

6. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, członków Zarządu Mercor SA powołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Statutu tak długo jak Pan Krzysztof Krempeć będzie posiadał 15% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nie przekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Reprezentacja w Spółce jest dwuosobowa. Do składania oświadczeń woli w tym do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

7. Opis zasad zmiany statutu

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

8. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

ZASADNICZE UPRAWNIENIA	SPOSÓB DZIAŁANIA	PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONANIA
Uprawnienia WZA są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *	WZA działa na podstawie: 1. Przepisów obowiązującego prawa w tym Kodeksu Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 3. Statutu Spółki * 4. Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki *	Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonania są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *

* Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki

9. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**a) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących****ZARZĄD**

Stan na 31.03.2014

Krzysztof Krempeć
Grzegorz Lisewski

Zmiany w składzie osób zarządzających

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających Spółką.

RADA NADZORCZA**Skład wg stanu na 31.03.2014**

Lucjan Myrda
 Grzegorz Nagulewicz
 Marian Popinigis
 Tomasz Rutowski
 Eryk Karski
 Piotr Augustyniak
 Błażej Żmijewski

Zmiany w składzie osób nadzorujących

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

b) zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

LP	ORGAN	SKŁAD OSOBOWY	ZASADY DZIAŁANIA
1	ZARZĄD	Zgodnie z §14 statutu spółki Zarząd składa się z 2 do 3 osób.	Zarząd działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Zarządu*
2	RADA NADZORCZA	Zgodnie z § 10 statutu spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.	Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

3	KOMITET DS. AUDYTU	Zgodnie z § 12 ust. 4.2 statutu spółki Komitet ds. Audytu składa się z co najmniej trzech członków.	Komitet ds. Audytu działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
4	KOMITET DS. WYNAGRODZENIA	Zgodnie z § 12 ust. 4.1 statutu spółki Komitet ds. Wynagrodzenia składa się z co najmniej dwóch członków.	Komitet ds. Wynagrodzenia działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

* Statut Spółki i Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2013-31.03.2014**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi prawa krajowego.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.04.2013-31.03.2014**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe MERCOR SA, obejmujące okres od 01 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności MERCOR SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu