

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mercor SA  
za I półrocze roku obrotowego 2014/2015 obejmujące okres  
od 01.04.2014 do 30.09.2014**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2013 do 30.09.2013	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	104 378	105 496	24 996	24 835
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	12 058	8 119	2 888	1 911
Zysk/strata brutto na działalności kontynuowanej	12 649	7 188	3 029	1 692
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	11 682	6 180	2 798	1 455
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-2 671	2 275	-640	535
Zysk/strata netto	9 011	8 455	2 158	1 990
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	9 680	15 076	2 318	3 549
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-2 793	-1 174	-669	-276
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-114 400	-7 919	-27 396	-1 864
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	-107 513	5 983	-25 747	1 409
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	3 900	927	934	218
Przepływy pieniężne netto razem	-103 613	6 910	-24 813	1 627
Aktywa razem	265 312	369 941	63 540	87 740
Zobowiązania długoterminowe	28 718	29 148	6 878	6 913
Zobowiązania krótkoterminowe	103 782	64 718	24 855	15 349
Kapitał własny	132 812	276 075	31 807	65 478
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	938	929
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	126 631	271 197	30 327	64 321
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,75	0,39	0,18	0,09
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,17	0,15	-0,04	0,04
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,58	0,54	0,14	0,13
Wartość księgową na jedną akcję	8,28	17,63	1,98	4,18

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2013 do 30.09.2013	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2013 do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	64 273	63 268	15 392	14 894
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	6 207	6 456	1 486	1 520
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	3 377	149 837	809	35 274
Zysk netto na działalności kontynuowanej	3 802	150 152	910	35 348
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-1 178	3 274	-282	771
Zysk netto	2 624	153 426	628	36 119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	5 976	10 555	1 431	2 485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-873	-658	-209	-155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-114 446	-5 304	-27 407	-1 249
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	-109 343	4 593	-26 185	1 081
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	4 148	-1 619	993	-381
Przepływy pieniężne netto razem	-105 195	2 974	-25 192	700
Aktywa razem	407 646	515 696	97 628	122 310
Zobowiązania długoterminowe	18 630	19 388	4 462	4 598
Zobowiązania krótkoterminowe	260 004	224 921	62 269	53 346
Kapitał własny	129 012	271 387	30 897	64 366
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	938	929
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,24	9,59	0,06	2,26
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,07	0,21	-0,02	0,05
Zysk na jedną akcję	0,17	9,80	0,04	2,31
Wartość księgowa na jedną akcję	8,24	17,33	1,97	4,11

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

#### 3.1. 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.

#### 3.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2014 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U. 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. z siedzibą w Gdańsku (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%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 WRZEŚNIA 2014

Mercor HD 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%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Bukareszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

### 3.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 3 listopada 2014 roku sprzedana została nieprowadząca działalności operacyjnej spółka MCR Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku.

Postanowieniem z dnia 6 października 2014 zarejestrowana przez sąd została zmiana siedziby spółki MB1 sp. z o.o. Siedziba została przeniesiona z Mirosławia k/Płocka do Gdańska.

Poza wyżej opisanymi, od dnia 1 kwietnia 2014 roku nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy trwający od 01.04.2014 roku do 31.03.2015 roku.

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

Zaprezentowane dane dotyczą stanu posiadania akcji przez poszczególnych akcjonariuszy przekazanych Spółce w zawiadomieniach po przekroczeniu progów, których raportowanie jest wymagane prawem. Daty ostatnich przekazanych Spółce zawiadomień wskazane zostały poniżej, odrębnie dla każdego z akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze roku obrotowego 2014/2015				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 (%)
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 <sup>(1)</sup>	9,83%	1.539.692 <sup>(1)</sup>	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 <sup>(2)</sup>	6,76%	1.058.241 <sup>(2)</sup>	6,76%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 <sup>(3)</sup>	10,43%	1.633.853 <sup>(3)</sup>	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	842.367 <sup>(4)</sup>	5,38%	842,367 <sup>(4)</sup>	5,38%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 <sup>(5)</sup>	5,82%	911.018 <sup>(5)</sup>	5,82%	+21	-	+21	-
Periban Slovakia k.s.	4.102.886 <sup>(6)</sup>	26,20%	4.102.886 <sup>(6)</sup>	26,20%	-	-	-	-

<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 24.07.2012 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 18.09.2012 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.07.2014 roku

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

**Zarząd**

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2014/2015	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
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.

**7. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych**

W sprawie z powództwa Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach przeciwko Emitentowi został wyznaczony termin rozprawy. W pozwie z dnia 1 października 2013r. 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 2004r. w zakresie spełniania deklarowanej klasy ognioodporności. Powód swoje twierdzenia opiera na własnej analizie wybranych egzemplarzy produktów Emitenta zakupionych w 2011 roku.

Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła o 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.

Zdaniem Zarządu, wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a podniesione w pozwie zarzuty 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.

Emitent złożył odpowiedź na pozew jak wyżej, wraz z wytoczeniem przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. powództwa wzajemnego z tytułu popełnienia przez Hörmann-Polska sp. z o.o. czynów nieuczciwej konkurencji i naruszenia dóbr osobistych Emitenta, Wartość przedmiotu sporu z pozwu wzajemnego wynosi 605.541,00 PLN.

**8. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W dniu 7 lipca 2014 roku, na mocy zawartych Aneksów, przedłużone zostały terminy spłaty pożyczek pieniężnych udzielonych Emitentowi przez spółkę zależną Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Termin spłaty dla obu udzielonych pożyczek został określony na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wysokości udzielonych pożyczek to:

- 177.493.688 zł (słownie złotych: sto siedemdziesiąt siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem);
- 6.290.000 zł (słownie złotych: sześć milionów dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy).

Pożyczki są oprocentowane.

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

Mercor SA oraz spółki zależne w I półroczu roku obrotowego 2014/2015 nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

**10. 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 11 lipca 2014 roku Emitent podpisał z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do Umowy o limit wierzytelności. Na mocy podpisanego aneksu Bank udzielił Emitentowi limitu na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 30.000.000 PLN. Dzień ostatecznej spłaty limitu został wyznaczony na 30 listopada 2015 roku;
- W dniu 31 lipca 2014 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK aneks do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 15.000.000 PLN. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31 października 2015 roku.
- w dniu 29 lipca 2014 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 144.998.034,10 PLN
- Emitent otrzymał 800.000,00 PLN dofinansowania ze środków unijnych na badanie i wdrożenie nowego produktu.

**11. 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
- 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 – począwszy od początku 2014 roku,
- wypłacona w dniu 29 lipca 2014 roku dywidenda w kwocie 144.998.034,10 PLN wpłynęła na pojawianie się kosztów finansowych, zamiast przychodów finansowych z lokat,
- tempo wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych,
- trwająca walka cenowa, która w dalszym ciągu może mieć wpływ na osiąganie założonego poziomu marży,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży, możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- niepewność konsekwencji ekonomicznych, wynikających z sytuacji politycznej na Ukrainie oraz w Rosji,
- kończący się program unijnego dofinansowania inwestycji na rynku polskim.

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

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągane 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,
- zakończenie puli finansowania inwestycji ze środków Unii Europejskiej.

**13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta**

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym jest dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków Spółka wypracowuje w okresie od lipca do grudnia.



**14. Objaśnienia dotyczące wyników porównywalnych i transakcji jednorazowych**

W pierwszym półroczu roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 30 września 2014 roku, Grupa Mercor osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 104.378 tys. PLN wobec kwoty 105.496 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza ich spadek o około 1%.

Zysk na działalności operacyjnej za ten okres wyniósł 12.058 tys. PLN co stanowi wzrost o ponad 48% w stosunku do pierwszego półrocza poprzedniego roku obrotowego.

Z kolei zysk netto, jaki wypracowała Grupa Mercor na kontynuowanej działalności wyniósł 11.682 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 6.180 tys. PLN.

**15. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO**

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie 4,1755 na dzień 30 września 2014 roku i po kursie 4,2163 na dzień 30 września 2013 roku.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc okresu sprawozdawczego, tj. odpowiednio po kursie 4,1758 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2014 roku oraz po kursie 4,2478 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2013 roku.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA  
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu  
skróconych śródrocznych  
sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego 2014/2015**

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 przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA  
w sprawie rzetelności sporządzenia  
skróconego śródrocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2014/2015**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres od 1 kwietnia 2014 roku do 30 września 2014 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Grupy. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy MERCOR SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 roku.