

**Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartały roku obrotowego 2012/2013 obejmujący okres
od 01.04.2012 do 31.12.2012**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	307 404	293 489	73 663	69 955
Zysk z działalności operacyjnej	31 949	28 123	7 656	6 703
Zysk/strata brutto	-41 823	21 260	-10 022	5 067
Zysk/strata netto	-47 702	17 144	-11 431	4 086
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 072	17 237	9 363	4 108
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 334	-8 681	-1 278	-2 069
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 335	-1 343	-7 748	-320
Przepływy pieniężne netto razem	1 403	7 213	337	1 719
Aktywa razem	473 929	566 799	115 926	128 328
Zobowiązania długoterminowe	35 788	48 924	8 754	11 077
Zobowiązania krótkoterminowe	166 551	197 391	40 739	44 691
Kapitał własny	271 590	320 484	66 433	72 560
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	958	886
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	266 499	318 157	65 187	72 033
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata na jedną akcję	-3,05	1,09	-0,73	0,26
Wartość księgowa na jedną akcję	17,02	20,32	4,16	4,60

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	195 368	168 487	46 816	40 160
Zysk z działalności operacyjnej	27 809	27 637	6 664	6 587
Zysk brutto	-38 848	23 627	-9 309	5 632
Zysk netto	-43 863	18 965	-10 511	4 520
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 719	7 687	5 205	1 832
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 388	-10 578	-1 052	-2 521
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-17 399	3 648	-4 169	869
Przepływy pieniężne netto razem	-68	757	-16	180
Aktywa razem	247 864	413 702	60 629	93 666
Zobowiązania długoterminowe	23 627	32 358	5 779	7 326
Zobowiązania krótkoterminowe	115 256	125 639	28 192	28 446
Kapitał własny	108 981	255 705	26 657	57 894
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	958	886
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	-2,80	1,21	-0,67	0,29
Wartość księgowa na jedną akcję	6,96	16,33	1,70	3,70

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 31.12.2012 w tys. PLN	stan na 31.03.2012 w tys. PLN
Aktywa trwałe	282 419	348 709
Wartości niematerialne i prawne	178 916	245 104
Rzeczowe aktywa trwałe	75 636	77 333
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 451	6 433
Inne aktywa długoterminowe	19 416	19 839
Aktywa obrotowe	191 510	202 192
Zapasy	45 210	42 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 690	150 642
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	22 661	33 137
Transakcje walutowe typu forward	73	477
Należności z tytułu podatku dochodowego	210	1 415
Aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 549	6 146
Inne aktywa obrotowe	778	1 368
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	473 929	550 901
Kapitał własny	271 590	320 225
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	7 937	9 132
Zyski zatrzymane	121 823	172 244
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	266 499	318 115
Udziały niesprawujące kontroli	5 091	2 110
Zobowiązania długoterminowe	35 788	21 278
Kredyty bankowe i pożyczki	26 347	12 698
Rezerwy na zobowiązania	294	299
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 387	5 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102	89
Inne zobowiązania finansowe	2 658	2 515
Zobowiązania krótkoterminowe	166 551	209 398
Kredyty bankowe i pożyczki	82 906	123 683
Rezerwy na zobowiązania	2 327	1 495
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 945	81 829
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 674	647
Transakcje walutowe typu forward	4	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 256	576
Inne zobowiązania finansowe	2 113	1 773
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	473 929	550 901

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.10.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	100 780	279 576	93 035	252 551
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 696	27 828	15 475	40 938
Razem przychody ze sprzedaży	109 476	307 404	108 510	293 489
Koszt własny sprzedaży	76 714	215 037	76 656	210 636
Zysk brutto ze sprzedaży	32 762	92 367	31 854	82 853
Pozostałe przychody operacyjne	906	3 496	902	4 129
Koszty sprzedaży	12 455	38 003	11 800	34 242
Koszty ogólnego zarządu	5 890	18 068	3 125	15 134
Pozostałe koszty operacyjne	1 798	7 843	1 493	9 483
Zysk z działalności operacyjnej	13 525	31 949	16 338	28 123
Przychody finansowe	64	491	207	1 065
Koszty finansowe	2 157	7 037	3 054	7 928
Odpisy aktualizujące wartość firmy	-	67 226	-	-
Zysk/strata brutto	11 432	-41 823	13 491	21 260
Podatek dochodowy	2 611	5 879	2 248	4 116
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	8 821	-47 702	11 243	17 144
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/strata netto	8 821	-47 702	11 243	17 144
Zysk/strata netto na jedną akcję		-3,05		1,09

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	-50 421	16 393
Udziałowcom mniejszościowym	2 719	751
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję	-3,05	1,09
Zwycły	-3,05	1,09
Rozwodniony	-3,05	1,09

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.04.2012- 31.12.2012 w tys. PLN	za okres 01.04.2011- 31.12.2011 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 915
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	131 967
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu	9 132	6 863
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	-1 195	6 513
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	7 937	13 376
Zyski zatrzymane na początek okresu	172 244	151 649
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z wyniku za okres	-50 421	16 393
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Wypłata dywidendy	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	121 823	168 042
Kapitał własny na koniec okresu	266 499	318 157

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.04.2012- 31.12.2012 w tys. PLN	za okres 01.04.2011- 31.12.2011 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-41 823	21 260
Amortyzacja	6 146	5 199
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 952	6 614
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-153	2
Zmiana stanu zapasów	-3 066	-10 893
Zmiana stanu należności	13 779	-19 930
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-3 082	15 640
Zmiana stanu innych aktywów	67 816	1 053
Podatek dochodowy zapłacony	-5 302	-4 880
Inne korekty	-1 195	3 172
Przepływy netto z działalności operacyjnej	39 072	17 237
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-5 498	-8 933
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	164	252
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-5 334	-8 681
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-27 128	5 481
Wpływy z podwyższenia kapitału jednostek zależnych	262	624
Zaciągnięcie/spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	483	-834
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-5 952	-6 614
Różnice kursowe	-	-
Przepływy netto z działalności finansowej	-32 335	-1 343
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 403	7 213
Środki pieniężne na początek okresu	6 146	4 578
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	7 549	11 791

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 31.12.2012 w tys. PLN	stan na 31.03.2012 w tys. PLN
Aktywa trwałe	141 101	200 744
Wartości niematerialne i prawne	13 581	12 208
Rzeczowe aktywa trwałe	35 289	35 577
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	75 798	137 938
Inne aktywa długoterminowe	12 826	12 211
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 607	2 810
Aktywa obrotowe	106 763	108 273
Zapasy	22 786	24 696
Aktywa finansowe	5 768	6 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 419	72 627
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	13 728	15 341
Transakcje walutowe typu forward	73	477
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	630
Inne aktywa obrotowe	484	1 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 233	2 301
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	247 864	309 017
Kapitał własny	108 981	152 843
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy	857	857
Zyski zatrzymane	-27 758	16 104
Zobowiązania długoterminowe	23 627	6 956
Kredyty bankowe i pożyczki	17 151	-
Rezerwy na zobowiązania	115	115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 242	4 580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	1 119	2 261
Zobowiązania krótkoterminowe	115 256	149 218
Kredyty bankowe i pożyczki	71 158	99 702
Rezerwy na zobowiązania	102	102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 766	47 864
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 555	585
Transakcje walutowe typu forward	4	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	735	-
Inne zobowiązania finansowe	1 491	1 508
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	247 864	309 017

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.10.2012 do 31.12.2012	okres 01.04.2012 do 31.12.2012	okres 01.10.2011 do 31.12.2011	okres 01.04.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów	64 361	182 106	58 728	154 786
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 238	13 262	4 880	13 701
Razem przychody ze sprzedaży	68 599	195 368	63 608	168 487
Koszt własny sprzedaży	48 976	136 456	43 651	117 855
Zysk brutto ze sprzedaży	19 623	58 912	19 957	50 632
Pozostałe przychody operacyjne	530	1 499	351	2 365
Koszty sprzedaży	6 089	19 281	5 727	15 892
Koszty ogólnego zarządu	2 817	8 748	2 075	5 877
Pozostałe koszty operacyjne	1 081	4 573	457	3 591
Zysk z działalności operacyjnej	10 166	27 809	12 049	27 637
Przychody finansowe	538	886	97	1 353
Koszty finansowe	1 754	5 403	2 112	5 363
Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego	-	62 140	-	-
Zysk brutto	8 950	-38 848	10 034	23 627
Podatek dochodowy	2 145	5 015	1 855	4 662
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 805	-43 863	8 179	18 965
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	6 805	-43 863	8 179	18 965

Zestawienie zmian w kapitale własnym	okres 01.04.2012 do 31.12.2012 w tys. PLN	okres 01.04.2011 do 31.12.2011 w tys. PLN
Kapitał podstawowy na początek okresu	3 915	3 915
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	3 915	3 915
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na początek okresu	131 967	131 967
Zwiększenie z tytułu emisji nowych akcji	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na koniec okresu	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy na początek okresu	857	857
Zmiany kapitału rezerwowego	-	-
Kapitał rezerwowy na koniec okresu	857	857
Zyski zatrzymane na początek okresu	16 104	100 001
Zwiększenie/zmniejszenie wynikające z zysku/straty za okres	-43 863	18 965
Wypłata dywidendy	-	-
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-
Zmiana wyceny aktywów finansowych	-	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	-27 758	118 966
Kapitał własny na koniec okresu	108 981	255 705

Rachunek przepływów pieniężnych	okres 01.04.2012 do 31.12.2012 w tys. PLN	okres 01.04.2011 do 31.12.2011 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	-38 848	23 627
Amortyzacja	3 303	1 985
Odsetki zapłacone	4 847	4 749
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	32
Zmiana stanu zapasów	1 910	-6 971
Zmiana stanu należności	-3 003	-31 084
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-6 136	19 401
Zmiana stanu innych aktywów	63 430	345
Podatek dochodowy zapłacony	-3 784	-4 397
Inne korekty	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	21 719	7 687
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-4 399	-10 177
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-653
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	-	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	252
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-4 388	-10 578
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-11 393	8 397
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-1 159	-
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	-4 847	-4 749
Przepływy netto z działalności finansowej	-17 399	3 648
Zmiana stanu środków pieniężnych	-68	757
Środki pieniężne na początek okresu	2 301	1 821
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	2 233	2 578

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając udział we wszystkich jej głównych grupach produktowych, którymi są:

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

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

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2012 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.) ⁽¹⁾	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa 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%

BEM sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

(1) Spółki tworzące Grupę Hasil:

- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

- 26 grudnia 2012 roku nastąpiło połączenie spółek hiszpańskich: Tecresa Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie oraz spółki holdingowej Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania). Podjęte działania wpłynęły na uproszczenie struktury hiszpańskiej części Grupy, dzięki czemu organizacja zyskała na czytelności i funkcjonalności. Mniej rozbudowana struktura oznacza również oszczędności związane z administrowaniem.
- w celu uporządkowania struktury Grupy, realizowany jest proces likwidacji nie prowadzącej działalności operacyjnej spółki HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy).

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu na który sporządzono raport

- w związku z projektem reorganizacji polskiej części grupy kapitałowej, Emitent w dniu 29 stycznia 2013 roku zakupił dwie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością: MD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.03.2012 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2011 roku do 31 marca 2012 roku opublikowanym w dniu 19.06.2012 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 30 czerwca 2012 roku jednostka dominująca, zgodnie z MSR 1, dokonała reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów bankowych z długoterminowych na krótkoterminowe. Reklasyfikacja ta związana była z niedotrzymaniem wartości wskaźników finansowych określonych w umowach CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów w BEM Brudniccy Sp. z o.o. (obecnie BEM Sp. z o.o.). Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. W październiku 2012 roku jednostka dominująca otrzymała od banku wiodącego konsorcjum pisemną decyzję o odstąpieniu od sankcji określonych w wyżej wspomnianych umowach kredytowych – decyzja obowiązuje do daty kolejnej weryfikacji poziomu wskaźników. W związku z otrzymaną, pozytywną dla spółki, decyzją konsorcjum banków, reklasyfikacja części długoterminowej kredytów do pozycji zobowiązań krótkoterminowych, zgodnie z MSR 1 nie jest wymagana.

Badanie spełnienia warunków umownych dokonywane będzie na podstawie audytowanych danych za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 roku.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zobowiązania wynikające z w/w umów kredytowych wykazane zostały zgodnie z harmonogramami spłaty rat kredytowych.

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

Tytuł	stan na 31.12.2012 w tys. PLN	stan na 31.03.2012 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	8 451	6 433	2 018
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 387	5 677	710
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	477	435	42
Pozostałe rezerwy	2 144	1 359	785
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	24 559	21 689	2 870
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 984	1 426	558

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 4,0882 na dzień 31 grudnia 2012 roku i po kursie 4,4168 na dzień 31 grudnia 2011 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 4,1731 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2012 roku oraz po kursie 4,1954 za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2011 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale roku obrotowego 2012/2013 oraz ważniejsze wydarzenia

W trzecim kwartale roku obrotowego, trwającym od 1 października do 31 grudnia 2012 roku, Grupa Mercor SA osiągnęła przychody w wysokości 109.476 tys. PLN wobec kwoty 108.510 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost o blisko 1%. Do utrzymania poziomu sprzedaży przyczyniła się przede wszystkim zwiększona – zgodnie ze strategią Grupy – aktywność na rynkach eksportowych, a także dobre wyniki sprzedaży w Rosji i na Ukrainie.

W trzecim kwartale bieżącego roku obrotowego, zysk operacyjny Grupy spadł z poziomu 16.338 tys. PLN do kwoty 13.525 tys. PLN, czyli o ponad 17%. Natomiast narastająco od początku roku obrotowego zysk operacyjny wyniósł 31.949 tys. PLN, co w porównaniu do kwoty 28.123 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku oznacza wzrost o ponad 13%.

Z kolei zysk netto, jaki Grupa Mercor wypracowała w minionym kwartale, zamknął się w kwocie 8.821 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego zysk netto osiągnął poziom 11.243 tys. PLN. Narastająco za dziewięć miesięcy Grupa Mercor odnotowała stratę netto w wysokości 47.702 tys. PLN. Strata ta wynika z utworzonych odpisów aktualizujących wartość firmy z nabycia jednostek zależnych w kwocie 67.226 tys. PLN. Po skorygowaniu o utworzone odpisy aktualizujące, wynik netto Grupy Mercor wykazuje zysk w wysokości 19.524 tys. PLN co oznacza wzrost o prawie 14% w porównaniu do dziewięciu miesięcy poprzedniego roku obrotowego.

W okresie, którego dotyczy raport, jednostka dominująca Mercor SA odnotowała poprawę rok do roku na poziomie przychodów, utrzymując relację kosztu własnego sprzedaży do przychodów ze sprzedaży. Spółka konsekwentnie rozwijała sprzedaż eksportową, tj. sprzedaż poza rynki, na których działają spółki z Grupy. Wzrost ten w trzecim kwartale roku obrotowego wyniósł ponad 67% w porównaniu z trzecim kwartałem roku poprzedniego, a w okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego sięgnął ponad 37% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Spółka zależna BEM Sp. z o.o. w dalszym ciągu realizowała plan dostosowania kosztów do zakładanych, niższych przychodów. Niski wolumen sprzedaży w połączeniu z faktem, że spółka ta w minionym kwartale poniosła koszty związane z odprawami pracowniczymi oraz naprawami gwarancyjnymi fasad ogólnobudowlanych (zamówienia pozyskiwane jeszcze przed restrukturyzacją oferty), przyczynił się w efekcie do odnotowania straty netto na poziomie 1.457 tys. PLN za kwartał, w porównaniu ze stratą rzędu 31 tys. PLN rok temu.

Grupa Hasil realizowała przychody, w samym trzecim kwartale, jak i narastająco od początku roku obrotowego, na nieco niższym niż rok temu poziomie. Jednocześnie wyższy rok do roku poziom zamówień jest pozytywnym wskaźnikiem wyprzedzającym sprzedaż na kolejne kwartały.

Kolejna spółka zależna Tecresa działa na trudnym, osłabionym kryzysem rynku hiszpańskim. Za kwartał odnotowała stratę na poziomie 192 tys. PLN w stosunku do straty 95 tys. PLN rok wcześniej. Niższa sprzedaż oraz niższe pozyskiwane zamówienia z rynku krajowego są uzupełniane poprzez zamówienia z rynków eksportowych – Afryki oraz Bliskiego Wschodu.

Spółka zależna Mercor-Proof w Rosji, w ciągu minionych dziewięciu miesięcy, istotnie zwiększyła sprzedaż, utrzymując marże na satysfakcjonującym poziomie. W samym trzecim kwartale osiągnęła zysk w wysokości 2.362 tys. PLN w stosunku do kwoty 418 tys. PLN rok wcześniej.

Spółki w Rumunii i na Ukrainie utrzymały sprzedaż przy dobrym poziomie kosztów, co zaowocowało osiągnięciem zysku zarówno w skali kwartału, jak i narastająco od początku roku obrotowego. Spółka ukraińska osiągnęła w ciągu trzech kwartałów 1.218 tys. PLN zysku netto a spółka rumuńska wykazała za ten okres zysk netto w wysokości 167 tys. PLN.

Warte podkreślenia w skali całej Grupy Mercor są następujące elementy:

- wzrost wyniku netto (po skorygowaniu o utworzone odpisy aktualizujące wartość firmy) w ujęciu narastającym rok do roku,
- wyższy rok do roku poziom zebranych zamówień w minionych trzech kwartałach roku obrotowego,
- utrzymanie wysokiego poziomu przepływu gotówki z działalności operacyjnej i spadek zadłużenia netto.

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

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły 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 jest dla Spółki pierwsze półrocze roku kalendarzowego, natomiast zdecydowanie korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków Spółka wypracowuje w okresie od lipca do grudnia.

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 2012/2013 Spółka nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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 za III kwartał roku obrotowego 2012/2013 roku				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.102.886	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 Avila 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%	-	-	-	-

⁽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

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał obrotowy 2012/2013 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
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

W trzecim kwartale roku obrotowego 2012/2013 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

W okresie od 1 października do 31 grudnia 2012 roku Mercor SA i jej spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji o charakterze nietypowym.

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

Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji / poręczeń:

Podmiot zależny	Wartość gwarancji / poręczeń (w tys.)	Waluta	Okres na jaki zostało udzielone poręczenie	Przedmiot gwarancji/poręczenia	Warunki finansowe
Hasil as	20 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Fortis Bank Czechy	bez wynagrodzenia
Hasil as	20 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
Hasil as	81 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
Hasil as	112 000	CZK	czas nieokreślony	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe transakcje dewizowe na rzecz CSOB	bez wynagrodzenia
SUMA Hasil as	205 000	CZK			
Bem Sp. z o.o.	5 500	PLN	do 07.12.2014	gwarancja spłaty kredytu na rzecz PKO BP	bez wynagrodzenia
Bem Sp. z o.o.	4 500	PLN	do 31.07.2015	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank	bez wynagrodzenia
Bem Sp. z o.o.	5 580	PLN	do 31.10.2015	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Kredyt Bank SA	bez wynagrodzenia
SUMA Bem Sp. z o.o.	15 580	PLN			

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

W trzecim kwartale roku obrotowego 2012/2013 nie wystąpiły takie pozycje.

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

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

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

- trwająca walka cenowa, która w coraz większym stopniu może mieć wpływ na osiąganie założonego poziomu marży,
- realizacja synergii produktowych, dotyczących zwłaszcza wyrobów hiszpańskiej spółki Tecresa, w tym wprowadzania ich na nowe rynki,
- efekty dostosowania kosztów do przychodów w spółce BEM po redukcjach kosztów, głównie w zakresie zatrudnienia, w trzecim kwartale roku obrotowego,
- efekt restrukturyzacji w czeskiej spółce Hasil, w tym wzmacnianie jej struktur handlowych na terenie Republiki Czeskiej,
- możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży.

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 29.10.2012 roku Emitent zawarł z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks przedłużający okres obowiązywania umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym. Zgodnie z postanowieniami aneksu Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 30.000.000 PLN. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest 31.10.2013 roku,
- w dniu 29.10.2012 roku Emitent zawarł z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks przedłużający okres obowiązywania umowy o udzielenie linii gwarancyjnej. Bank udzielił Spółce limitu do wysokości 7.000.000 PLN. W ramach przyznanej linii gwarancyjnej mogą być wystawiane gwarancje dobrego wykonania umowy, gwarancje przetargowe, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki. Gwarancje mogą być wystawiane do dnia 31.10.2013 roku,
- emitent kontynuuje prace nad zmianą struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. Plan zakłada wydzielenie części przedsiębiorstwa Mercor SA, obejmującej pion oddzieleni przeciwpożarowych, i przeniesienie jej do spółki zależnej. Podjęte działania mają na celu usprawnienie zarządzania pionami produktowymi w ramach Grupy Mercor, umożliwiające stworzenie dla nich indywidualnych ścieżek rozwoju, które będą sprzyjały wzrostowi biznesu. Zarząd Spółki ocenia, że zmiana ta pozwoli również na poprawę komunikacji z klientami oraz ułatwi inwestorom ocenę działalności Grupy. Optymalizacja procesów biznesowych w Grupie, w celu zwiększenia jej efektywności, jest jednym z trzech filarów strategii Grupy Mercor,
- w ramach dostosowywania kosztów do przychodów w spółce BEM sp. z o.o. finalizowany był proces zwolnień grupowych,
- w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013 Mercor SA dokonała kolejnego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych BEM Sp. z o.o. na kwotę 40.520 tys. PLN oraz Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 21.620 tys. PLN. Utrata wartości posiadanych aktywów finansowych, odzwierciedlona poprzez dokonane odpisy, jest konsekwencją zmian zachodzących w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor SA, które to zmiany są przede wszystkim efektem realizowanego projektu centralizowania funkcji operacyjnych w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej, a więc w Spółce Mercor SA. Odpis wartości udziałów posiadanych w BEM Sp. z o.o. wiąże się ponadto z faktem, iż podmiot ten nie zrealizował założeń budżetowych na pierwsze półrocze roku obrotowego. Wcześniej Spółka dokonywała już odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych, odpowiednio w Bem Sp. z o.o. na kwotę 26.957 tys. PLN w roku obrotowym 2010/2011 oraz na kwotę 58.614 tys. PLN w roku obrotowym 2011/2012, a w spółce Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 16.570 tys. PLN w roku obrotowym 2010/2011 oraz na kwotę 50.138

tys. PLN w roku obrotowym 2011/2012. Utworzone odpisy aktualizujące nie powodują wypływu ze spółki środków pieniężnych, a co za tym idzie nie mają wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań,

- w pierwszym półroczu roku obrotowego 2012/2013, na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, Spółka dokonała ponadto odpisu wartości firmy z nabycia BEM Sp. z o.o. na kwotę 23.866 tys. PLN oraz wartości firmy z nabycia Tecresa Catalunya S.L. na kwotę 43.360 tys. PLN. Odpisy te odzwierciedlają fakt, że oba podmioty, między innymi z uwagi na wyjątkowo trudne otoczenie rynkowe, nie zrealizowały założeń budżetowych na pierwsze półrocze roku obrotowego. Hiszpańska spółka Tecresa w minionym okresie nie osiągnęła także zakładanych efektów synergii w ramach sprzedaży eksportowej. Również w tym przypadku utworzone odpisy nie powodują wypływu ze spółki środków pieniężnych, a co za tym idzie nie mają wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań,
- skonsolidowane wyniki Grupy Mercor, nie uwzględniające jednorazowego odpisu wartości firmy z nabycia Bem Sp. z o.o. i Tecresa Catalunya S.L., o którym była mowa powyżej, osiągnęły wartość 19.524 tys. PLN w pozycji zysk netto, co oznacza wzrost o ponad 13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zaś jednostkowy zysk netto Mercor SA, nie uwzględniający jednorazowego odpisu wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych Bem Sp. z o.o. i Tecresa Catalunya S.L., osiągnął poziom 18.277 tys. PLN, co oznacza spadek o ponad 3% w porównaniu z minionym rokiem,
- ponadto w okresie trzech kwartałów roku obrotowego 2012/2013 zadłużenie netto Grupy Mercor spadło z poziomu 130.235 tys. PLN (na 31.03.2012 roku) do poziomu 101.704 tys. PLN. Grupa poprawiła także wartość cash flow operacyjnego, który za okres kwiecień – grudzień 2012 roku wyniósł 39.072 tys. PLN.