

Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał roku obrotowego obejmujący okres
od 01.01.2010 do 30.09.2010

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2010 okres 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2010 okres 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	267 979	326 779	66 950	74 280
Zysk z działalności operacyjnej	21 347	35 803	5 333	8 138
Zysk brutto	14 919	28 001	3 727	6 365
Zysk netto	11 782	21 160	2 944	4 810
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 493	24 446	3 871	5 557
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 201	4 053	1 799	921
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 893	-25 952	-8 218	-5 899
Przepływy pieniężne netto razem	-10 199	2 547	-2 548	579
Aktywa razem	531 226	563 609	133 239	133 474
Zobowiązania długoterminowe	75 904	94 561	19 038	22 394
Zobowiązania krótkoterminowe	166 219	186 443	41 690	44 153
Kapitał własny	289 103	282 605	72 511	66 927
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	982	927
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	288 323	282 016	72 316	66 787
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	0,75	1,35	0,19	0,31
Wartość księgowa na jedną akcję	18,41	18,01	4,62	4,27

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe (rok bieżący)	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały 2010 okres 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009	3 kwartały 2010 okres 01.01.2010 do 30.09.2010	3 kwartały 2009 okres 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży	130 493	158 615	32 601	36 055
Zysk z działalności operacyjnej	19 951	23 446	4 984	5 329
Zysk brutto	18 559	32 639	4 637	7 419
Zysk netto	15 435	28 693	3 856	6 522
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 267	23 578	2 565	5 359
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 747	13 149	2 185	2 989
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 365	-32 485	-6 836	-7 384
Przepływy pieniężne netto razem	-8 351	4 242	-2 086	964
Aktywa razem	403 396	430 165	101 178	101 872
Zobowiązania długoterminowe	55 626	76 640	13 952	18 150
Zobowiązania krótkoterminowe	76 552	91 647	19 200	21 704
Kapitał własny	271 218	261 878	68 026	62 018
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	982	927
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję	0,99	1,83	0,25	0,42
Wartość księgowa na jedną akcję	17,32	16,72	4,34	3,96

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA

Skonsolidowany bilans	stan na 30.09.2010 w tys. PLN	stan na 31.12.2009 w tys. PLN
Aktywa trwałe	336 650	345 852
Wartości niematerialne i prawne	239 365	237 468
Rzeczowe aktywa trwałe	72 466	85 073
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inne aktywa finansowe	64	64
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 941	4 337
Inne aktywa długoterminowe	19 814	18 910
Aktywa obrotowe	194 576	192 646
Zapasy	26 755	26 648
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	159 005	147 729
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	40 453	31 906
Transakcje walutowe typu forward	15	47
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 554	1 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 825	16 024
Inne aktywa obrotowe	1 422	1 057
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-
AKTYWA RAZEM	531 226	538 498
Kapitał własny	289 103	285 128
Kapitał podstawowy	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowowy	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających	-40	0
Różnice kursowe z konsolidacji	5 869	6 270
Zyski zatrzymane	145 755	141 520
<i>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	<i>288 323</i>	<i>284 529</i>
<i>Udział mniejszości</i>	<i>780</i>	<i>599</i>
Zobowiązania długoterminowe	75 904	85 866
Kredyty bankowe i pożyczki	68 808	79 012
Rezerwy na zobowiązania	655	658
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 288	4 230
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	290	95
Inne zobowiązania finansowe	1 863	1 871
Zobowiązania krótkoterminowe	166 219	167 504
Kredyty bankowe i pożyczki	69 611	77 662
Rezerwy na zobowiązania	1 577	1 706
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	93 032	85 855
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	997	1 477
Transakcje walutowe typu forward	32	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	692	186
Inne zobowiązania finansowe	1 275	2 071
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	531 226	538 498

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2010 do 30.09.2010	okres 01.01.2010 do 30.09.2010	okres 01.07.2009 do 30.09.2009	okres 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów	83 377	227 774	108 763	311 988
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 638	40 205	5 223	14 791
Razem przychody ze sprzedaży	105 015	267 979	113 986	326 779
Koszt własny sprzedaży	77 984	199 466	78 728	232 866
Zysk brutto ze sprzedaży	27 031	68 513	35 258	93 913
Pozostałe przychody operacyjne	3 189	14 596	3 415	16 460
Koszty sprzedaży	11 323	34 555	16 368	40 182
Koszty ogólnego zarządu	6 669	19 364	7 476	23 634
Pozostałe koszty operacyjne	3 236	7 843	4 506	10 754
Zysk z działalności operacyjnej	8 992	21 347	10 323	35 803
Przychody finansowe	96	778	-185	1 595
Koszty finansowe	1 821	7 206	2 962	9 397
Zysk brutto	7 267	14 919	7 176	28 001
Podatek dochodowy	1 265	3 137	1 650	6 841
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 002	11 782	5 526	21 160
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	6 002	11 782	5 526	21 160
Zysk netto na jedną akcję		0,75		1,35

Przypadający

Akcjonariuszom jednostki dominującej	12 064	21 421
Udziałowcom mniejszościowym	-282	-261
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję	0,75	1,35
Zwykły	0,75	1,35
Rozwodniony	0,75	1,35

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	za okres 01.01- 30.09.2010 w tys. PLN	za okres 01.01- 30.09.2009 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	6 270	7 314
Zmiany wynikające ze zmiany kursu	-401	1 700
Zmiany wynikające ze zmiany transakcji zabezpieczających	-40	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	5 829	9 014
Zyski zatrzymane na początek okresu	141 520	114 842
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	12 064	21 421
Przeszacowania aktywów w jednostce zależnej	-	-
Wypłata dywidendy	7 829	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	145 755	136 263
Kapitał własny na koniec okresu	288 323	282 016

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	za okres 01.01-30.09.2010w tys. PLN	za okres 01.01-30.09.2009 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	14 919	28 001
Amortyzacja	6 087	7 775
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 106	7 961
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 497	-9 445
Zmiana stanu zapasów	-107	2 709
Zmiana stanu należności	-6 748	12 094
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	7 081	-22 105
Zmiana stanu innych aktywów	-365	-633
Podatek dochodowy zapłacony	-3 590	-3 971
Inne korekty	-393	2 060
Przepływy netto z działalności operacyjnej	15 493	24 446
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-7 348	-7 104
Wpływy/wydatki na nabycie podmiotów zależnych	-	-10 002
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 549	21 159
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	7 201	4 053
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-18 255	-17 198
Wpływy z podwyższenia kapitału	415	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 118	-543
Dywidendy wypłacone	-7 829	-250
Odsetki zapłacone	-6 106	-7 961
Różnice kursowe	-	-
Przepływy netto z działalności finansowej	-32 893	-25 952
Zmiana stanu środków pieniężnych	-10 199	2 547
Środki pieniężne na początek okresu	16 024	10 570
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	5 825	13 117

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe MERCOR SA

Bilans	stan na 30.09.2010 w tys. PLN	stan na 31.12.2009 w tys. PLN
Aktywa trwałe	326 304	333 115
Wartości niematerialne i prawne	6 799	4 681
Rzeczowe aktywa trwałe	14 447	26 452
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	289 628	288 681
Inne aktywa długoterminowe	12 347	10 472
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 083	2 829
Aktywa obrotowe	77 092	85 542
Zapasy	14 181	14 480
Aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 162	59 045
- w tym należności z wyceny kontraktów długoterminowych	15 198	15 414
Transakcje walutowe typu forward	15	47
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	723	608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 011	11 362
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	-	-
AKTYWA RAZEM	403 396	418 657
Kapitał własny	271 218	263 612
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	134 479	126 873
Zobowiązania długoterminowe	55 626	69 471
Kredyty bankowe i pożyczki	52 529	66 387
Rezerwy na zobowiązania	69	69
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 028	3 009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	6
Zobowiązania krótkoterminowe	76 552	85 574
Kredyty bankowe i pożyczki	41 053	41 795
Rezerwy na zobowiązania	102	102
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 568	42 848
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	997	1 234
Transakcje walutowe typu forward	32	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	692	185
Inne zobowiązania finansowe	105	620
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	403 396	418 657

Rachunek zysków i strat	w tys. PLN			
	okres 01.07.2010 do 30.09.2010	okres 01.01.2010 do 30.09.2010	okres 01.07.2009 do 30.09.2009	okres 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody ze sprzedaży produktów	47 351	121 101	54 860	147 241
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 274	9 392	4 261	11 374
Razem przychody ze sprzedaży	50 625	130 493	59 121	158 615
Koszt własny sprzedaży	36 592	95 730	43 025	116 150
Zysk brutto ze sprzedaży	14 033	34 763	16 096	42 465
Pozostałe przychody operacyjne	3 635	13 667	898	12 308
Koszty sprzedaży	4 930	14 825	6 082	17 964
Koszty ogólnego zarządu	2 318	7 657	2 418	8 216
Pozostałe koszty operacyjne	2 670	5 997	1 948	5 147
Zysk z działalności operacyjnej	7 750	19 951	6 546	23 446
Przychody finansowe	195	3 481	-252	15 621
Koszty finansowe	1 316	4 873	2 084	6 428
Zysk brutto	6 629	18 559	4 210	32 639
Podatek dochodowy	1 071	3 124	860	3 946
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 558	15 435	3 350	28 693
Wynik na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto	5 558	15 435	3 350	28 693
Zysk netto na jedną akcję		0,99		1,83

Zestawienie zmian w kapitale własnym	okres 01.01.2010 do 30.09.2010 w tys. PLN	okres 01.01.2009 do 30.09.2009 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	126 873	96 446
Zwiększenie wynikające z zysku za okres	15 435	28 693
Wypłata dywidendy	7 829	-
Zyski zatrzymane na koniec okresu	134 479	125 139
Kapitał własny na koniec okresu	271 218	261 878

Rachunek przepływów pieniężnych	okres 01.01.2010 do 30.09.2010 w tys. PLN	okres 01.01.2009 do 30.09.2009 w tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Wynik finansowy brutto	18 559	32 639
Amortyzacja	2 771	4 079
Odsetki zapłacone	4 415	6 270
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-11 611
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7 497	-9 445
Zmiana stanu zapasów	299	4 342
Zmiana stanu należności	3 440	3 975
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	-8 753	-1 694
Zmiana stanu innych aktywów	-115	-1 006
Podatek dochodowy zapłacony	-2 852	-3 971
Inne korekty	-	-
Przepływy netto z działalności operacyjnej	10 267	23 578
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-4 855	-2 968
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-947	-16 653
Udziały w zyskach (dywidendy) otrzymane	-	11 611
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14 549	21 159
Odsetki uzyskane	-	-
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	8 747	13 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	-14 600	-25 672
Wpływy z emisji kapitału	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-521	-543
Dywidendy wypłacone	-7 829	-
Odsetki zapłacone	-4 415	-6 270
Przepływy netto z działalności finansowej	-27 365	-32 485
Zmiana stanu środków pieniężnych	-8 351	4 242
Środki pieniężne na początek okresu	11 362	1 689
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia jednostek	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	3 011	5 931

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 30 września 2010 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 Catalunya, S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	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. 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

W III kwartale 2010 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu na który sporządzono raport

Po dniu, na który sporządzono Raport, nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mercor.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.1. Zasady rachunkowości

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

2.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres 9 miesięcy, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym bilansie oraz dla pozycji pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 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 2009 rok opublikowanym w dniu 07.04.2010 roku.

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

Tytuł	stan na 30.09.2010 w tys. PLN	stan na 31.12.2009 w tys. PLN	Zmiana
Aktywo z tytułu podatku dochodowego	4 941	4 337	604
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 288	4 230	58
Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	804	981	-177
Pozostałe rezerwy	1 428	1 383	45
Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych	14 740	14 786	-46
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 514	1 697	-183

2.5. Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO

Pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie NBP - 3,9870 na dzień 30 września 2010 roku i po kursie NBP - 4,2226 na dzień 30 września 2009 roku.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni okresu objętego sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie NBP - 4,0027 za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 roku oraz po kursie NBP - 4,3993 za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 roku.

3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w III kwartale 2010 roku oraz ważniejsze wydarzenia

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Mercor SA osiągnęła przychody w wysokości 105.015 tys. PLN. Wartość ta jest o 8% niższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk operacyjny na sprzedaży spadł o blisko 13% z poziomu 10.323 tys. PLN w trzecim kwartale ubiegłego roku do kwoty 8.992 tys. PLN w tym roku.

Wypracowany w trzecim kwartale 2010 roku zysk netto Grupy Mercor wyniósł 6.002 tys. PLN i był wyższy o 476 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Analizując tę zmianę, trzeba zwrócić uwagę na fakt, że wynika ona z: rozwiązanych rezerw na należności, niższej amortyzacji, która jest efektem leasingu nieruchomości (sfinalizowanego w pierwszym kwartale tego roku) oraz procesu specjalizacji produkcji w Grupie Mercor, a także z niższego poziomu kosztów finansowych w trzecim kwartale 2010 roku w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Jeśli chodzi o historyczne marże uzyskiwane na sprzedaży w trzecim kwartale 2010 roku, w samej spółce Mercor SA zostały one utrzymane. W dalszym ciągu marże były jednak pod presją w skali całej Grupy Mercor, głównie ze względu na utrzymującą się walkę cenową. Ubytek marży na sprzedaży został w dużej części zrekompensowany oszczędnościami w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu. Dzięki ciągłej optymalizacji zarządzania grupą

kapitałową koszty te spadły łącznie w trzecim kwartale o 25% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Warto zwrócić uwagę na korzystny dla przyszłych kwartałów portfel zamówień Grupy Mercor, którego saldo na koniec września 2010 było wyższe o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku. W trzecim kwartale 2010 roku średnia miesięczna wartości pozyskiwanych zamówień wyniosła 40,7 mln PLN, co jest zgodne z wcześniejszymi deklaracjami Spółki. Jednocześnie Spółka stwierdza, że obecne wartości portfela zamówień nie przesądzą jeszcze definitywnie o trwałej poprawie sytuacji na rynku, a są jedynie pozytywnym sygnałem ożywienia, do którego należy podchodzić z ostrożnością.

W okresie, którego dotyczy raport, konsekwentnie była rozwijana sprzedaż wysoko marżowych usług serwisowych. Przychody z tego tytułu za dziewięć miesięcy 2010 roku wyniosły ponad 7 mln PLN, co stanowi wartość sprzedaży serwisu za dwanaście miesięcy 2009 roku.

Na podkreślenie zasługuje fakt, że w minionym okresie raportowym Grupa Mercor odnotowała sukcesy na rynkach eksportowych osiągnięte dzięki produktom hiszpańskiej Tecresy. Po trwających przez kilka miesięcy rozmowach handlowych i badaniach technicznych Spółce udało się pozyskać wart ponad 3 mln EUR kontrakt na dostarczenie płyt ogniochronnych do zabezpieczenia przeciwpożarowego tunelu drogowego w Abu Dhabi (ZEA). Realizacja kontraktu rozpoczyna się w listopadzie bieżącego roku i potrwa do 2011 roku.

W trzecim kwartale 2010 roku trwały także intensywne prace nad uruchomieniem produkcji w spółce zależnej w Rosji. Związany z nimi koszt wyniósł ok. 1 mln zł. Produkcja jest obecnie w fazie uruchamiania. Dzięki własnej produkcji na terenie Federacji Rosyjskiej Grupa Mercor spodziewa się istotnego pozytywnego wpływu na uzyskiwane rentowności sprzedaży na tamtym rynku, poczynając od przyszłego roku (oszczędności w kosztach cła i transportu, możliwość uzyskiwania wyższych marż dzięki konkurencyjnym terminom realizacji).

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

W marcu 2010 roku Mercor SA zbyła, a następnie przyjęła do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zakład produkcyjny w Dobrzemiu Wielkim koło Opola. Na sprzedaży nieruchomości Spółka odnotowała zysk na działalności operacyjnej w kwocie 7.476 tys. PLN.

Poza wyżej opisanymi, nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Mercor SA

Sprzedaż Mercor SA podlega wahaniom sezonowym, wyraźnie widocznym np. w wynikach lat 2006-2008. W 2009 roku spowolnienie rynkowe doprowadziło m.in. do spłaszczenia typowej dla Spółki sezonowości przychodów. W 2010 roku Spółka spodziewa się, że rozkład przychodów będzie podobny jak w latach 2006-2008, ze znacznie wyższym udziałem przychodów drugiego półrocza w skali całego roku.

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

29 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mercor SA podjęło Uchwałę o przeznaczeniu z zysku za 2009 rok kwoty 7.829.267,50 zł na wypłatę dywidendy. Wypłata na jedną akcję wyniosła

0,50 zł. (Spółka nie wydała akcji uprzywilejowanych, w tym akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy). Wypłata dywidendy nastąpiła 17 sierpnia 2010 roku.

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, z prezentowanych w poprzednich raportach, udzielonych gwarancji i poręczeń oraz 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 2010 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	4.028.400	25,73%	4.028.400	25,73%	-	-	-	-
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.556.970 ⁽¹⁾	9,94%	1.556.970 ⁽¹⁾	9,94%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.539.692 ⁽²⁾	9,83%	1.539.692 ⁽²⁾	9,83%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1.058.241 ⁽³⁾	6,76%	1.058.241 ⁽³⁾	6,76%	-	-	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	844.873 ⁽⁴⁾	5,40%	844.873 ⁽⁴⁾	5,40%	+	+	+	+
					844.873	5,40%	844.873	5,40%

- (1) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009 roku
- (2) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.04.2010 roku
- (3) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku
- (4) zgodnie z zawiadomieniem z dnia 08.09.2010 roku

- Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 29 lipca 2010 roku, Pan Marian Popinigis zbył w dniu 27 lipca 2010 roku wszystkie posiadane akcje spółki Mercor SA na rzecz spółki N50 Cyprus Limited, w której posiada większościowe udziały.
- Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07 września 2010 roku spółka N50 Cyprys Limited w dniu 01 września 2010 roku zbyła akcje Mercor SA. Według stanu na dzień zbycia spółka N50 Cyprys Limited posiadała 716.606 sztuk akcji Mercor SA stanowiących 4,58% udziału w kapitale zakładowym, na które przysługiwało 716.606 głosów oraz 4,58% udziału w ogólnej liczbie głosów.
- Zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22 września 2010 roku Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy zbyli akcje Mercor SA i według stanu na dzień 20 września 2010 roku nie posiadali akcji Spółki.

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 2010 roku	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	4.028.400	-
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 2010 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 trzecim kwartale 2010 roku Mercor SA i 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

Mercor SA oraz spółki zależne w trzecim kwartale 2010 roku nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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

W trzecim kwartale 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

- ogólna poprawa koniunktury na rynku budowlano-montażowym i związane z nią spodziewane wzrosty wolumenów zamówień, już widoczne w portfolio zamówień zebranych do realizacji w ostatnich miesiącach oraz w wartości zamówień pozostałych do realizacji (baclog) Spółki,
- pozytywny efekt dźwigni operacyjnej,
- w dalszym ciągu trwająca na rynku walka cenowa,
- optymalizacja zarządzania Grupą Mercor, postępy prac w projektach mających na celu osiągnięcie efektów synergii,
- stopień wykorzystania efektów działań dostosowawczych i zmian organizacyjnych z 2009 i 2010 roku,
- dynamika wzrostu sprzedaży na rynki eksportowe,
- dalszy rozwój wysoko marżowych usług w obszarze serwisu i maintenance.

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

Zdarzenia, które nastąpiły do dnia, na który sporządzono raport

- W dniu 21.07.2010 roku Emitent zawarł z Reiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie aneks nr 22 do umowy o limit wierzytelności. Powyższy aneks podnosi dotychczasowy poziom zadłużenia Spółki w stosunku do Banku o 10.000.000,- zł. Zgodnie z postanowieniami aneksu, Bank udzielił Mercor SA limitu wierzytelności na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 30.000.000 zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 30.06.2011 roku.

Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono raport

Po dniu, na który sporządzono raport, nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.