

**GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA  
GDAŃSK, UL. GRZEGORZA Z SANOKA 2**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU  
DO 31 MARCA 2013 ROKU**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU.....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	10
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	11
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	11
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>12</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>13</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej .....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>	<b>16</b>

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MERCOR SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MERCOR SA, dla której MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje opisane w:

- nocie 12 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do sporządzonych testów na utratę wartości firm powstałych w wyniku nabycia spółek zależnych: Bem Sp. z o.o., Tecresa Proteccion Pasiva S.L. oraz Grupy Hasil a.s. W wyniku przeprowadzonych testów, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość firmy powstałej z nabycia spółki BEM Sp. z o.o. w wysokości 23.866 tys. zł oraz Tecresa Proteccion Pasiva S.L. w wysokości 57.348 tys. zł. Zwracamy uwagę, iż wartość opisów została oszacowana w oparciu o przyjęte cele operacyjne, a wartość aktywa w postaci wartości firmy uzależniona jest od realizacji przyjętych przez Zarząd Jednostki Dominującej planów opisanych w testach na utratę wartości,
- nocie 22 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i możliwości regulowania zobowiązań.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....  
Wacław Nitka  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....  
Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA  
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2012 DO 31 MARCA 2013**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą MERCOR SA. Siedzibą Spółki jest Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. w MERCOR SA na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 września 2004 roku, zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 4906/2004) w kancelarii notarialnej Adama Wasaka w Gdańsku. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217729, postanowieniem z dnia 21 września 2004 roku. Do dnia zmiany formy prawnej Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. była wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039479.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 584-030-22-14 nadany przez II Urząd Skarbowy w Gdańsku w dniu 19 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce Dominującej w dniu 9 października 1992 roku REGON o numerze: 008047521.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- produkcja gotowych parkietów podłogowych,
- produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- pozostałe drukowanie,
- produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających,
- produkcja pozostałych wyrobów chemicznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych technicznych wyrobów ceramicznych,
- produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- produkcja wyrobów formowanych na zimno,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja wyrobów nożowniczych i sztućców,
- produkcja narzędzi,

- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja elektronicznych elementów i obwodów drukowanych,
- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,
- produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
- produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja izolowanych przewodów i kabli oraz sprzętu instalacyjnego,
- produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
- produkcja elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,
- produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja maszyn do obróbki metalu,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja wyposażenia elektrycznego i elektronicznego do pojazdów silnikowych,
- produkcja lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego,
- produkcja mebli biurowych i sklepowych,
- produkcja sztucznej biżuterii i wyrobów podobnych,
- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- produkcja mioteł, szczotek i pędzli,
- produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- sprzedaż hurtowa artykułów gospodarstwa domowego,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona na straganach i targowiskach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- przeładunek towarów,
- wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,

- reklama,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- sprzątanie obiektów,
- działalność związana z administracyjną obsługą biur i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z tłumaczeniami.

W badanym okresie Spółka Dominująca prowadziła działalność w zakresie produkcji i handlu systemami zabezpieczeń przeciwpożarowych dla obiektów budowlanych i technologicznych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynosił 3.915 tys. zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji uzyskanych przez Spółkę Dominującą na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujący akcjonariusze posiadają 5 i więcej procent akcji:

- |  |               |
|--|---------------|
| – Krzysztof Krempeć <sup>(1)</sup>                             | 26,20% akcji, |
| – N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>                            | 10,43% akcji, |
| – ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(3)</sup>                | 9,83% akcji,  |
| – AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(4)</sup> | 6,76% akcji,  |
| – QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych <sup>(5)</sup>   | 5,40% akcji,  |
| – Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(6)</sup>   | 5,38% akcji,  |
| – Akcjonariat rozproszony                                      | 36,00% akcji. |

(1) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

(6) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

W roku obrotowym i po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 274.194 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- |                     |   |                              |
|---------------------|---|------------------------------|
| – Krzysztof Krempeć | - | Prezes Zarządu,              |
| – Grzegorz Lisewski | - | Pierwszy Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej MERCOR SA wchodzi:

- Podmiot Dominujący – MERCOR SA oraz
- spółki zależne:
  - Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Hasil a.s.,
  - Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (jednostka zależna od Hasil a.s.),
  - HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) (jednostka zależna od Hasil a.s.),
  - MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie,
  - MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
  - MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
  - MERCOR-Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja),
  - Tecresa Proteccion Pasiva S.L.,
  - MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
  - BEM Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka (jednostka zależna od MHD1 Sp. z o.o.),
  - Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
  - Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Gdańsku.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2013 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – MERCOR SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej MERCOR SA za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 czerwca 2013 roku opinię ze zwróceniem uwagi.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

<b>Nazwa i siedziba Spółki</b>	<b>Udział w kapitale (w %)</b>	<b>Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii</b>	<b>Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki</b>	<b>Data opinii</b>
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	100%	Deloitte Audyt s.r.o.	31 marca 2013 roku	14 czerwca 2013
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	67%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31 marca 2013 roku	-
MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	55%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2012 roku	-
MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	100%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31 grudnia 2012 roku	-

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Tecresa Proteccion Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	100%	Deloitte S.L.	31 marca 2013 roku	Do dnia 19 czerwca 2013 roku nie została wydana opinia o statutowym sprawozdaniu Tecresa Proteccion Pasiva S.L.
BEM Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. - opinia ze zwróceniem uwagi	31 marca 2013 roku	17 czerwca 2013 roku
MERCOR-Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	55%	Interexpertiza LLC	31 grudnia 2012 roku	19 czerwca 2013 roku
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	100%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	*31 marca 2014 roku	-
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	100%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	*31 marca 2014 roku	-
Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA z siedzibą w Gdańsku	100%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	*31 grudnia 2013 roku	-

\*Z uwagi na fakt, iż Spółka jest podmiotem nowoutworzonym, jej sprawozdania finansowe będą obejmować okres dłuższy niż 12 miesięcy.

W skład Grupy Kapitałowej Hasil a.s. wchodzi następujące jednostki:

- Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – jednostka dominująca,
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratisławie (Słowacja) – jednostka zależna,
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – jednostka zależna, nie prowadząca działalności operacyjnej.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W badanym roku obrotowym spółka włączyła do konsolidacji następujące jednostki: MHD1 Sp. z o.o., Mercor HD Sp. z o.o. oraz Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Grupy Kapitałowej w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 21.298 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident w dniu 19 czerwca 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu ze zwróceniem uwagi o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje opisane w:

- nocie 12 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do sporządzonych testów na utratę wartości firm powstałych w wyniku nabycia spółek zależnych: Bem Sp. z o.o., Tecresa Catalunya S.L. oraz Grupy Hasil a.s. W wyniku przeprowadzonych testów, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, iż nie występuje konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy. Zwracamy uwagę, iż testy zostały przygotowane w oparciu o przyjęte cele operacyjne, a wartość aktywa w postaci wartości firmy uzależniona jest od realizacji przejętych przez Zarząd Jednostki Dominującej planów opisanych w testach na utratę wartości,
- nocie 22 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i możliwości regulowania zobowiązań.”.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 odbyło się w dniu 11 września 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 września 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 19 listopada 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3581 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy MERCOR SA a Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Wacława Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 6 maja do 17 maja 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 2 sierpnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 ust.8 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Wacław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MERCOR SA.

### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 czerwca 2013 roku.

## **II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za poprzedni okres obrotowy.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
Przychody ze sprzedaży	389.529	386.450
Koszty działalności operacyjnej	(350.667)	(343.889)
Pozostałe przychody operacyjne	6.203	6.640
Pozostałe koszty operacyjne	(11.513)	(12.873)
Przychody finansowe	951	1.315
Koszty finansowe	(89.747)	(9.559)
Podatek dochodowy	9.477	(6.786)
Zysk (strata) netto	(45.767)	21.298
Całkowity dochód ogółem	(46.031)	23.567

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2011/2012</u>
– rentowność sprzedaży	8,61%	9,40%
– rentowność sprzedaży netto	-11,75%	5,51%
– rentowność netto kapitału własnego	-14,30%	7,12%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,87	0,70
– wskaźnik rotacji należności w dniach	116	133
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	50	61
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	42	37

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	39%	42%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	61%	58%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	15	(7)
– wskaźnik płynności	1,09	0,97
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,84	0,76

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w okresie od 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2013 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży, rentowności sprzedaży netto oraz rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku oraz spadek wskaźnika rotacji należności w dniach,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań w dniach,

- wzrost wskaźnika rotacji zapasów w dniach,
- spadek stopy zadłużenia, przy równoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- wzrost kapitału obrotowego netto oraz wzrost wskaźnika płynności oraz podwyższonej płynności.

W nocy 22 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej i możliwości regulowania zobowiązań

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 447.766 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące stratę netto w kwocie 45.767 tys. zł oraz ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 46.031 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 46.031 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.353 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,

- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy i jej odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku sporządzono zgodnie z MSSF.

### Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

### Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – MERCOR SA. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień końca okresu sprawozdawczego co Spółka Dominująca. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 marca 2013 roku za wyjątkiem spółek MERCOR Ukraina Sp. z o.o., MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. i Mercor-Proof LLC, które zakończyły rok obrotowy 31 grudnia 2012 roku. Pierwszy rok obrotowy Spółek MHD1 Sp. z o.o. oraz Mercor HD Sp. z o.o. zostanie zakończony dnia 31 marca 2014 roku, a Spółki Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA 31 grudnia 2013 roku (ze względu na fakt, iż Spółki zostały utworzone w bieżącym roku obrotowym).

### Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### **IV. UWAGI KOŃCOWE**

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

.....  
Wacław Nitka  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 2749

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

.....  
Piotr Sokołowski –Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
- komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2013 roku