

MERCOR SA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.04-30.09.2011

Gdańsk, 30 listopad 2011

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
INFORMACJE PODSTAWOWE	9
PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	13
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	14
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	14
PRZYCHODY FINANSOWE	15
KOSZTY FINANSOWE	15
ŚRODKI TRWAŁE	15
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	16
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	16
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	16
KREDYTY I POŻYCZKI	17
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	17
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	18
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	18
INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	19
INSTRUMENTY FINANSOWE	20
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	21
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	21
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	184 979	162 964
Koszt własny sprzedaży	133 980	121 482
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 999	41 482
Pozostałe przychody operacyjne	3 227	11 407
Koszty sprzedaży	22 442	23 232
Koszty ogólnego zarządu	12 009	12 695
Pozostałe koszty operacyjne	7 990	4 607
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 785	12 355
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	858	682
Koszty finansowe	4 874	5 385
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 769	7 652
Podatek dochodowy	1 868	1 872
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 901	5 780
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 901	5 780
Zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,38	0,37
Rozwodniony	0,38	0,37
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,38	0,37
Rozwodniony	0,38	0,37

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski / (straty) z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	6 349	1 434
Zyski / (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dotyczący kwot rozpoznanych bezpośrednio w kapitałach	-	-
	<hr/> 6 349	<hr/> 1 434
Zyski (straty) netto rozpoznane bezpośrednio w kapitałach	-	-
Przeniesienia	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	-	-
Zysk (strata) netto	<hr/> 5 901	<hr/> 5 780
Razem – rozpoznane zyski i straty	<hr/> 12 250	<hr/> 7 214
Przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	12 040	7 102
Akcjonariuszom mniejszościowym	210	112
	<hr/> 12 250	<hr/> 7 214

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	231 787	231 787
Pozostałe wartości niematerialne	11 598	9 244
Rzeczowe aktywa trwałe	73 594	70 982
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 556	5 672
Inne aktywa długoterminowe	20 768	19 721
	<u>345 303</u>	<u>337 406</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	34 696	28 369
Aktywa finansowe	-	36
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	156 624	148 160
Transakcje terminowe typu forward	1	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	925	710
Inne aktywa obrotowe	1 364	1 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 728	4 578
	<u>198 338</u>	<u>183 741</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa razem	<u>543 641</u>	<u>521 147</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-
Kapitały rezerwowe	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	13 125	6 863
Zyski zatrzymane	157 337	151 649
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	307 291	295 251
Udziały niesprawujące kontroli	1 740	906
Razem kapitały własne	309 031	296 157
Zobowiązanie długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	49 179	57 398
Rezerwa na podatek odroczony	4 428	3 923
Rezerwy na zobowiązania	308	323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	248	406
Pozostałe zobowiązania finansowe	288	1 156
	54 451	63 206
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	99 868	83 433
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 034	75 445
Transakcje terminowe typu forward	890	196
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 777	906
Rezerwy na zobowiązania	1 870	1 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	720	312
	180 159	161 784
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	543 641	521 147

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udział mniejszości</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
Stan na 1 stycznia 2010 roku	3 915	131 967	857	6 270	141 520	284 529	599	285 128
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	5 806	5 806	-	5 806
Utworzenie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	415	415
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	1 296	-	1 296	138	1 434
Zmniejszenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	26	26
Dywidenda dla akcjonariuszy	-	-	-	-	7 829	7 829	-	7 829
Stan na 30 czerwca 2010 roku	3 915	131 967	857	7 566	139 397	283 802	1 126	284 928
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	3 915	131 967	857	6 863	151 649	295 251	906	296 157
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	5 688	5 688	213	5 901
Podwyższenie kapitału spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	624	624
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	6 352	-	6 352	-	6 352
Zmniejszenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	3	3
Stan na 30 września 2011 roku	3 915	131 967	857	13 215	157 337	307 291	1 740	309 031

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 769	7 652
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 510	4 194
Odsetki zapłacone	4 441	4 127
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	2	(7 327)
Zmiana stanu zapasów	(6 327)	1 531
Zmiana stanu należności	(9 512)	12 015
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	967	(13 892)
Zmiana stanu innych aktywów	560	(783)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 591)	(2 254)
Inne korekty	6 349	1 404
	<u>5 168</u>	<u>6 667</u>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(9 139)	(4 965)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	222	14 304
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	-
	<u>(8 917)</u>	<u>10 975</u>
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy/Wydatki na zaciągnięcie/spłatę kredytów i pożyczek	8 216	(19 607)
Wpływy z tytułu kapitału mniejszości jednostek zależnych	624	415
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(500)	(1 469)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(4 441)	(4 127)
	<u>3 899</u>	<u>(24 788)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	<u>150</u>	<u>(8 782)</u>
Środki pieniężne na początek okresu	4 578	16 024
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>4 728</u>	<u>7 242</u>
w tym:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

INFORMACJE PODSTAWOWE

MERCOR SA jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej MERCOR SA prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Do dnia 21 września 2004 roku Spółka działała jako Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. W dniu 21 września 2004 PUH MERCOR Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, przy ul. Grzegorza z Sanoka 2. Spółka prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby jak również poprzez biura handlowe i zakłady produkcyjne, które nie są samobilansującymi się jednostkami Spółki. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000217729.

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Grupy obejmuje wszystkie cztery grupy asortymentowo – produktowe swojej branży:

- oddzielenia przeciwpożarowe (drzwi, bramy, ścianki profilowe),
- systemy oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

Na dzień 30 września 2011 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 kwietnia 2011 roku, ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2011 roku, rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu złożył Pan Robert Jabłoński.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2011 roku był następujący:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Grzegorz Nagulewicz	-	Wiceprzewodniczący
Wojciech Górski	-	Sekretarz
Krzysztof Krawczyk	-	Członek
Tomasz Rutowski	-	Członek
Marian Popinigis	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, a dla danych bilansowych na dzień 31 marca 2011 roku. W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów mają ograniczoną wartość poznawczą.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Do 31 grudnia 2009 roku, rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej był rok kalendarzowy. Obecnie rok obrotowy jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, BEM Sp. z o.o., Hasil a.s., Hasil sro, Tecresa Catalunya s.l. i Tecresa Protection Pasiva s.l.u. trwa od 1 kwietnia do 31 marca. Dla pozostałych jednostek Grupy, rokiem obrotowym nadal pozostał rok kalendarzowy, jednak sposób raportowania zapewnia sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy zgodne z trwaniem roku obrotowego jednostki dominującej.

Dane finansowe w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych (tys. PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością.

Waluta funkcjonalna jest zgodna z walutą lokalną kraju, w którym znajduje się dany podmiot Grupy. Obecnie jednostki Grupy działają na terenie Polski, Czech, Słowacji, Hiszpanii, Ukrainy, Rumunii oraz Rosji. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej jest Złoty Polski (PLN).

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR SA obejmujące okres zakończony 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczonej: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicz”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
 - (a) Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosowane były te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie Grupa stosowała przy ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	159 516	144 397
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 463	18 567
Razem przychody ze sprzedaży	184 979	162 964

Podstawowe produkty

Działalność Grupy obejmuje produkcję, sprzedaż, usługi – budowlano montażowe oraz serwis z zakresu systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferowane wyroby można podzielić na cztery grupy produktowe:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- systemy oddymiania i doświetleń dachowych,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia konstrukcji budowlanych.

W związku z tym, że cała działalność Spółki mieści się w segmencie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych w prowadzonej sprawozdawczości nie są wyodrębniane segmenty.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	93 822	94 149
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	48 596	32 659
Systemy wentylacji pożarowej	12 860	8 570
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	28 223	25 175
Inne	1 478	2 411
Razem przychody ze sprzedaży	184 979	162 964

Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Polska	91 868	100 650
Czechy i Słowacja	30 875	25 252
Hiszpania	24 939	23 918
Ukraina	2 937	2 518
Rumunia	1 620	1 470
Rosja	11 144	1 883
Litwa	1 196	583
Pozostałe	20 400	6 690
Razem przychody ze sprzedaży	184 979	162 964

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Koszt własny sprzedaży	133 980	121 482
Koszty sprzedaży	22 442	23 232
Koszty ogólnego zarządu	12 009	12 695
Razem koszty działalności	168 431	157 409

w tym:

Amortyzacja	3 510	4 194
Zużycie materiałów i energii	62 363	67 203
Usługi obce	38 376	30 100
Wynagrodzenia	33 172	33 772
Świadczenia na rzecz pracowników	7 768	8 239
Podatki i opłaty	1 073	966
Pozostałe	2 047	1 489
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 122	11 446
	168 431	157 409

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	63	7 362
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 527	2 643
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	483	272
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	164	82
Otrzymane kary i odszkodowania	108	79
Odzyskane należności uprzednio odpisane jako nieściągalne	-	513
Odpisane zobowiązania przedawnione	181	8
Dotacje	-	208
Rozwiązane rezerwy na koszty	-	30
Pozostałe	701	210
	3 227	11 407

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Strata ze sprzedaży środków trwałych	2	17
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	5 988	3 216
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	172	260
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	-
Kary i grzywny	734	322
Odpisane należności przedawnione	75	697
Koszty postępowania sądowego	75	47
Pozostałe	944	48
	7 990	4 607

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Odsetki od lokat	52	151
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	31	75
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	40	157
Dodatnie różnice kursowe	633	197
Skonto za wcześniejszą zapłatę zobowiązań	8	3
Pozostałe	94	99
	858	682

KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	4 363	4 201
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	7	14
Odsetki od leasingu	78	56
Odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji	44	44
Ujemne różnice kursowe	341	613
Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	372
Pozostałe	85	85
	4 874	5 385

ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec okresu 30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2011</u>
Środki trwałe	68 216	67 711
Grunty	8 686	8 089
Budynki i budowle	41 551	37 364
Maszyny i urządzenia	15 406	19 536
Środki transportu	1 616	1 703
Pozostałe	957	1 019
Środki trwałe w budowie	5 378	3 271
	73 594	70 982

W dniu 16 stycznia 2009 roku MERCOR SA zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.01.2024 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży.

Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 21.000 tys. PLN, wartość netto sprzedanych składników majątku wyniosła 11.561 tys. PLN.

W dniu 24 marca 2010 roku MERCOR SA zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przewodów, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.03.2025 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży.

Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 19.000 tys. PLN, wartość netto sprzedanych składników majątku wyniosła 11.582 tys. PLN.

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	8 515	8 502
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	905	24
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	10 474	10 239
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	874	956
	20 768	19 721

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Należności handlowe od pozostałych jednostek	171 378	161 203
- należności z tytułu dostaw i usług	139 540	124 120
- należności z tytułu wyceny kontraktów w toku	31 838	37 083
Należności z tytułu podatków	466	126
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	3 516	1 686
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	-	-
Pozostałe należności	2 215	2 077
Odpisy aktualizujące	(20 951)	(16 932)
	156 624	148 160

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	4 022	2 913
Lokaty krótkoterminowe	706	1 665
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
	4 728	4 578

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2011	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2011
Kredyty bankowe	147 491	139 531
Pożyczki z instytucji finansowych	1 556	1 300
	149 047	140 831
w tym:		
Część długoterminowa	49 179	57 398
Kredyty bankowe	47 816	56 273
Pożyczki z instytucji finansowych	1 363	1 125
Część krótkoterminowa	99 868	83 433
Kredyty bankowe	99 675	83 258
Pożyczki z instytucji finansowych	193	175
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	99 868	83 433
od 1 do 2 lat	23 520	21 818
od 3 lat do 5 lat	22 052	30 792
powyżej 5 lat	5 607	4 788
	149 047	140 831

W ramach podpisanych umów kredytowych podmioty z Grupy Kapitałowej Mercor S.A. zobowiązane są do zachowania Kownatów, które oparte są w przypadku spółek zależnych o ich dane jednostkowe a w przypadku jednostki dominującej zarówno o jej dane jednostkowe jak i skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej. Badanie spełniania warunków umownych dokonywane będzie na podstawie audytowanych danych za rok obrotowy kończący się 31 marca 2012 roku.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2011	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2011
Rezerwy na świadczenia pracownicze	636	638
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	330	345
Rezerwa na ryzyko	1 212	832
	2 178	1 815
w tym:		
Część długoterminowa		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	126	126
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	180	195
Rezerwa na ryzyko	2	2
	308	323
Część krótkoterminowa		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	510	512
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	150	150
Rezerwa na ryzyko	1 210	830
	1 870	1 492

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	51 891	58 903
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 496	58 047
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów w toku	1 395	856
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	5 601	4 014
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	8 311	5 126
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 703	2 340
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 776	5 468
zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
rozliczenia z tytułu premii	1 924	2 228
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	298	288
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	5 249	785
rozliczenia dotacji	-	906
pozostałe zobowiązania	305	1 261
	75 282	75 851
w tym:		
część długoterminowa	248	406
część krótkoterminowa	75 034	75 445
	75 282	75 851

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała istotnych należności warunkowych.

Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, mogących spowodować wpływ korzyści ekonomicznych.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

Podmiot powiązany	I półrocze	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności handlowe od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Należności z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaż środków trwałych</u>	<u>Zakup środków trwałych</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000						PLN'000
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	01.04-30.09.2011	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-
	01.01-30.06.2010	-	-	306	-	-	-	-	-	-	-
Hasil a.s.	01.04-30.09.2011	1 667	1 010	900	982	-	-	463	483	-	-
	01.01-30.06.2010	1 649	522	1 193	684	-	-	492	491	294	-
Hasil sro	01.04-30.09.2011	2 991	-	3 104	-	-	-	-	-	-	-
	01.01-30.06.2010	1 790	47	2 211	21	-	-	-	-	-	-
Tecresa Proteccion Pasiva	01.04-30.09.2011	931	1 648	610	602	-	-	-	-	-	-
	01.01-30.06.2010	317	290	87	129	-	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	01.04-30.09.2011	1 603	-	1 413	-	-	-	-	-	193	-
	01.01-30.06.2010	1 164	-	528	-	-	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems Srl	01.04-30.09.2011	1 020	3	1 270	3	-	-	-	-	-	-
	01.01-30.06.2010	501	12	1 501	-	-	-	-	-	-	-
BEM Sp. z o.o.	01.04-30.09.2011	2 189	3 478	4 163	1 164	5 831	177	-	2 500	2	-
	01.01-30.06.2010	3 381	2 603	1 700	824	-	-	2 500	2 500	-	-
OOO Mercor-Proof	01.04-30.09.2011	5 596	-	3 737	-	661	9	-	-	-	-
	01.01-30.06.2010	15	-	15	-	-	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2011	15 997	6 139	15 259	2 751	6 492	186	463	2 953	195	-
	01.01-30.06.2010	8 817	3 474	7 541	1 658	-	-	2 992	2 991	294	-

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

Na dzień bilansowy Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji i poręczeń:

<u>Podmiot zależny</u>	<u>Wartość gwarancji /poręczenia</u>	<u>Waluta</u>	<u>Przedmiot gwarancji/poręczenia</u>
Hasil as	68 000	CZK	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Fortis Bank Czechy
Hasil as	20 000	CZK	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB
Hasil as	27 000	CZK	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB
Hasil as	93 000	CZK	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe i transakcje dewizowe na rzecz CSOB
Bem Sp. z o.o.	5 500	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz PKO BP
Bem Sp. z o.o.	4 500	PLN	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank
Bem Sp. z o.o.	12 750	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Raiffeisen Bank
MMS Sp. z o.o.	375	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Raiffeisen Bank

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>I półrocze</u>	<u>Sprzedż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
Popinigis Marian i Danuta	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	1 -	- -	1 -	- -
Krempeć Krzysztof i Magdalena	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	17 -	- -	22 -	- -
	01.04-30.09.2011	18	-	23	-
	01.01-30.06.2010	-	-	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów, wyrobów i usług.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>
	<u>30/09/2011</u>	<u>31/03/211</u>	<u>30/09/2011</u>	<u>31/03/2011</u>
EUR	600	-	2 600	1 179
RON	-	-	1 190	1 240
CZK	-	-	-	3 500

Płynność instrumentów walutowych

				<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesiący do 1 roku</u>
Zapadalność (wpływy)	walutowych	transakcji	forward	1 679	2 864	10 090
Zapadalność (wypływy)	walutowych	transakcji	forward	-	-	-

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki poniżej zaprezentowane zostały informacje, które mogą być przydatne w analizie danych porównywalnych.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2010</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	184 979	197 573
Koszt własny sprzedaży	133 980	147 443
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	50 999	50 130
Pozostałe przychody operacyjne	3 227	5 634
Koszty sprzedaży	22 442	22 774
Koszty ogólnego zarządu	12 009	12 877
Pozostałe koszty operacyjne	7 990	5 627
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 785	14 486
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	858	384
Koszty finansowe	4 874	4 590
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 769	10 280
Podatek dochodowy	1 868	1 526
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 901	8 754
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 901	8 754

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3 i 4
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 5 do str. 6
3. zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 7
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 8
5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 9 do str. 22

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 30 listopada 2011 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 30 listopad 2011 roku