

GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 01.01.2010-31.03.2011**

Gdańsk, 17 czerwiec 2011

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	26
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	27
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	28
UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	28
PRZYCHODY FINANSOWE	28
KOSZTY FINANSOWE	29
PODATEK DOCHODOWY	29
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	32
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
ŚRODKI TRWAŁE	36
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI ..	40
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	40
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	40
ZAPASY	41
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	41
INNE AKTYWA OBROTOWE	42
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	42
KAPITAŁ WŁASNY	42
KREDYTY I POŻYCZKI	45
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	52
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	53
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	54
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	54
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	55
INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	60
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	64
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	64
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010	66
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA NA DZIEŃ 31.12.2010	68
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010	69
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010	70
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011	71

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/01/2010- 31/03/2011	Za okres 01/01/2009- 31/12/2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	462 528	440 467
Koszt własny sprzedaży	4	343 572	313 657
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		118 956	126 810
Pozostałe przychody operacyjne	5	18 922	17 967
Koszty sprzedaży	4	58 844	55 302
Koszty ogólnego zarządu	4	31 253	33 265
Pozostałe koszty operacyjne	6	14 708	13 338
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		33 073	42 872
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	7	-	-
Przychody finansowe	8	1 041	2 144
Koszty finansowe	9	11 385	11 166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 729	33 850
Podatek dochodowy	10	4 907	7 282
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		17 822	26 568
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		17 822	26 568
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		593	(957)
Skutki sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		593	(957)
Całkowite dochody ogółem		18 415	25 611
Całkowity dochód (strata) netto przypadający akcjonariuszom Grupy		18 551	25 721
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszości		(136)	(110)
Zysk na akcję:	11		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		1,18	1,64
Rozwodniony		1,18	1,64
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,18	1,64
Rozwodniony		1,18	1,64

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	12	231 787	231 787
Pozostałe wartości niematerialne	12	9 244	5 681
Rzeczowe aktywa trwałe	13	70 982	85 073
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	14	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	-	64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 672	4 337
Inne aktywa długoterminowe	16	19 721	18 910
		337 406	345 852
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	28 369	26 648
Aktywa finansowe		36	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	148 160	147 729
Należności z tytułu podatku dochodowego		710	1 141
Kontrakty terminowe typu forward		-	47
Inne aktywa obrotowe	19	1 888	1 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	4 578	16 024
		183 741	192 646
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		521 147	538 498

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</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		6 863	6 270
Zyski zatrzymane		151 649	141 520
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	21	295 251	284 529
Udziały niesprawujące kontroli		906	599
Razem kapitały własne		296 157	285 128
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	57 398	79 012
Rezerwa na podatek odroczoney	10	3 923	4 230
Rezerwy na zobowiązania	23	323	658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	406	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	1 156	1 871
		63 206	85 866
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	83 433	77 662
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	75 445	85 855
Transakcje terminowe typu forward		196	24
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		906	186
Rezerwy na zobowiązania	23	1 492	1 706
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	312	2 071
		161 784	167 504
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		521 147	538 498

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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>Udziały niesprawujące kontroli</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
Stan na 1 stycznia 2009 roku	3 915	131 967	857	7 227	114 842	258 808	829	259 637
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	26 678	26 678	(110)	26 568
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	130	130
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	250	250
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	957	-	957	-	957
Stan na 31 grudnia 2009 roku	3 915	131 967	857	6 270	141 520	284 529	599	285 128
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	17 958	17 958	(136)	17 822
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	593	-	593	-	593
Podwyższenie kapitału jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	443	443
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	7 829	7 829	-	7 829
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 roku	3 915	131 967	857	6 863	151 649	295 251	906	296 157

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
<i>Działalność operacyjna</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 729	34 157
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		9 574	10 129
Różnice kursowe		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		9 754	9 464
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		(8 010)	(9 499)
Zmiana stanu zapasów		(1 721)	6 053
Zmiana stanu należności		4 205	34 865
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(10 929)	(30 378)
Zmiana stanu innych aktywów		(803)	837
Podatek dochodowy zapłacony		(5 398)	(11 354)
Inne korekty		593	(973)
		19 994	43 301
<i>Działalność inwestycyjna</i>			
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		(11 521)	(6 655)
Wpływy/Wydatki na nabycie podmiotów zależnych		-	(10 002)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		15 326	22 672
Odsetki uzyskane		-	-
Dywidendy otrzymane		-	-
		3 805	6 015
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy/spłata kredytów i pożyczek		(15 843)	(31 937)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału jednostek zależnych		443	130
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 262)	(2 341)
Dywidendy wypłacone		(7 829)	(250)
Odsetki zapłacone		(9 754)	(9 464)
Różnice kursowe		-	-
Pozostałe		-	-
		(35 245)	(43 862)
Zmiana stanu środków pieniężnych		(11 446)	5 454
Środki pieniężne na początek okresu		16 024	10 570
Środki pieniężne objęte w ramach połączenia jednostek		-	-
Środki pieniężne na koniec okresu		4 578	16 024
w tym:			
o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

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 31 marca 2011 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Robert Jabłoński	-	Członek Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2011 roku był następujący:

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

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2011 roku w skład grupy kapitałowej MERCOR SA, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana 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 w 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 Proteccion 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 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 (Federacja Rosyjska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

W skład grupy kapitałowej Hasil a.s. wchodzi następujące jednostki zależne:

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

Własność udziałów w Hasil Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umową z 31 marca 2009 roku przeniesiona została z Hasil a.s. na MERCOR SA. Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy z dnia 26 listopada 2009 roku nastąpiło połączenie MERCOR SA jako spółki przejmującej i Hasil Sp. z o.o. jako spółki przejmowanej. Odkupienie udziałów i połączenie jednostek miało na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej MERCOR SA.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład grupy kapitałowej MERCOR SA, poza jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MMS Sp. z o.o. 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 w 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 Proteccion 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 Brudniczy 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%

W skład grupy kapitałowej Hasil a.s. wchodziły następujące jednostki zależne:

- Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – jednostka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

W dniu 20 lutego 2008 roku Grupa nabyła 100% udziałów spółki Teresa Catalunya SL z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya SL posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tecresa Proteccion Pasiva SLU z siedzibą w Madrycie (Hiszpania).

W dniu 21 lipca 2008 roku Grupa nabyła 100% udziałów spółki BEM Brudniczy Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu koło Płocka uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Obecnie podmiot ten działa pod firmą BEM Sp. z o.o.

W dniu 30 grudnia 2009 roku jednostka dominująca podpisała dokumenty założycielskie nowo utworzonej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Mercor-Proof Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska). Kapitał zakładowy spółki wynosi 17.000.000,00 rubli rosyjskich a MERCOR SA objął 55% udziałów w kapitale. Spółka została zarejestrowana we właściwym sądzie rejestrowym Federacji Rosyjskiej w maju 2010 roku.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według przepisów lokalnych (MMS Spółka z o.o. w likwidacji zlokalizowana w Polsce zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości), za wyjątkiem jednostki zależnej BEM Sp. z o.o. która sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania spółek zależnych sporządzane zgodnie z lokalnymi standardami zostały przekształcone w celu zapewnienia ich zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

NOTA 2

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 października 2009 wprowadzona została zmiana statutu jednostki dominującej określająca okres trwania jej roku obrotowego. Obecnie rok obrotowy jednostki dominującej trwa od 1 kwietnia do 31 marca, z tym, że pierwszy po zmianie rok obrotowy jednostki dominującej trwa 15 miesięcy i obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

W krajach gdzie lokalne prawodawstwo dopuszcza taką możliwość, również w przypadku jednostek zależnych rok obrotowy został dostosowany do roku obrotowego jednostki dominującej. Jeżeli lokalne prawodawstwo kraju siedziby jednostki zależnej nie dopuszcza rozbieżności pomiędzy rokiem obrotowym a rokiem kalendarzowym, jednostki zależne sporządziły pakiety konsolidacyjne obejmujące okresy raportowe dostosowane do roku obrotowego jednostki dominującej – na dzień 31 marca 2011 roku dotyczy to spółek zależnych mających siedzibę na Ukrainie, w Rumunii oraz w Federacji Rosyjskiej.

Przed zmianą rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy był rok kalendarzowy.

Dane finansowe w 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 Federacji Rosyjskiej. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej jest Złoty Polski (PLN).

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

1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA obejmujące okres zakończony 31 marca 2011 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie do 31 marca 2011 roku:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie) – zmiany dotyczyły reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym standardzie wyjątków i zwolnień do załączników;
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych”, zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie) – zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związanych z przejściem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3, jak i związane z tym zmiany do MSR 27 ograniczają zastosowanie rachunkowości przejścia tylko do momentu przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 precyzuje sposób ustalenia i ujmowania wartości godziwej na dzień przejścia. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce

przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych;

- zmiany do MSSF 1 „zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 lub po tej dacie) – zmiany określają: (1) zwolnienie jednostek stosujących metodę kosztów pełnych z retrospektywnego stosowania MSSF w stosunku do aktywów w postaci gazu ziemnego i ropy naftowej, (2) zwolnienie jednostek posiadających umowy leasingu z ponownej oceny klasyfikacji tych umów zgodnie z interpretacją KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing” w przypadku, gdy zastosowanie krajowych wytycznych rachunkowości daje ten sam efekt;
- zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie) – zmiany określają: (1) zakres MSSF – jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji musi ująć te dobra lub usługi niezależnie od okoliczności która jednostka w grupie rozlicza tę transakcję oraz czy transakcja jest rozliczana w formie akcji czy środkach pieniężnych, (2) oddziaływanie MSSF oraz innych standardów – Rada określiła, iż zgodnie z MSSF 2 „grupa” ma jednakowe znaczenie jak w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, to jest w skład „grupy” wchodzi tylko jednostka dominująca oraz jej spółki zależne;
- zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie) – zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje się przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą wartości udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli;
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie) – wyjaśniają one dwie kwestie związane z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego;
- zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF, opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie);
- Interpretacji KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie) – interpretacja daje wytyczne dla koncesjonobiorców w zakresie ujęcia księgowego umów koncesji na usługi w ramach partnerstwa publiczno-prywatnego. KIMSF 12 dotyczy umów, w których koncesjonodawca kontroluje lub reguluje jakie usługi koncesjonobiorca dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy;
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości”, zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie) – zajmuje się dwoma powiązаныmi zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18);

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”, zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie) ;
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”, zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie) – interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania przekazywania aktywów niegotówkowych właścicielom. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą w wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niegotówkowych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie;
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”, zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie) – interpretacja dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

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

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 sporządzenia sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- 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 od 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie) – zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw;
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF o 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie) – zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku;
- 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) – poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów, dokonane poprawki usuwają ten problem;
- 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 dacie 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji);

- interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie) – interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez MSSF w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowani MSSF po raz pierwszy” Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 10 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 się 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).

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki dominującej, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

3. Szacunki Zarządu

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystywał szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd jednostki dominującej opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych.

b) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Grupę.

c) kontrakty długoterminowe

Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

d) pozostałe

Oprócz wyżej wymienionych Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

4. Zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niesprawujących kontroli. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, ale jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Zwiększenie udziału w spółce zależnej, mające miejsce po objęciu kontroli przez podmiot dominujący, rozliczane jest poprzez rachunek zysków i strat.

Odpisy z tytułu utraty wartości firmy ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych i nie podlegają odwróceniu.

Konsolidacja - Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić a które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w bilansie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	od 2 do 5 lat
Prace rozwojowe	od 2 do 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, również o charakterze niematerialnym.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów i specjalistycznych części zamiennych, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 45 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 4 do 5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja poszczególnych aktywów finansowych uzależniona jest od przeznaczenia aktywa finansowego, intencji Zarządu oraz faktu, czy aktywo finansowe jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktywa oraz w uzasadnionych przypadkach dokonuje odpowiedniej reklasyfikacji w okresach kolejnych, za wyjątkiem reklasyfikacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii zaliczane są aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej w momencie ich pierwotnego ujęcia. Aktywa finansowe klasyfikowane są do tej kategorii, jeżeli przeznaczone są do sprzedaży w krótkim okresie. Do kategorii aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się także instrumenty finansowe, chyba że związane są z rachunkowością zabezpieczeń.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są początkowo w wartości godziwej zaś koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej odnoszone są w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii prezentowane są jako aktywa bieżące kiedy przeznaczone są do obrotu lub ich sprzedaż spodziewana jest w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b. Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami finansowymi, o określonej lub możliwej do określenia wielkości płatności, które nie są notowane i nie zostały nabyte z intencją przeznaczenia do sprzedaży.

Pożyczki udzielone i należności własne ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności klasyfikowane są aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami powiązаныmi, których Grupa nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie i które nie podlegają konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według wartości godziwej.

Przychody z odsetek dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat według efektywnej stopy procentowej. Dywidendy dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w rachunku zysków i strat kiedy prawa do otrzymania płatności przez Grupę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat.

Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

Instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe są ujmowane i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Grupa kapitałowa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała transakcje terminowe typu forward w celu minimalizowania ryzyka walutowego.

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Rozchód zapasów odbywa się według ceny ewidencyjnej skorygowanej o wskaźnik narzutu odchyłeń od cen ewidencyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty i przychody operacyjne.

Należności handlowe i pozostałe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu w oparciu o efektywną stopę procentową z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100% należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

Kredyty i pożyczki bankowe

Kredyty i pożyczki bankowe ujmowane są według zamortyzowanego kosztu opartego na efektywnej stopie procentowej. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Do zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, np. z tytułu zaległych urlopów lub premii. Pomimo, iż w tych konkretnych sytuacjach konieczne jest oszacowanie kwoty lub też terminu zapłaty w/w zobowiązań, stopień niepewności jest na ogół znacząco mniejszy niż w przypadku rezerw, stąd rozliczenia te klasyfikuje się jako zobowiązania bieżące.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Zwiększenia rezerw, opartych na metodzie dyskontowania, w związku z upływem czasu są ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną w jakikolwiek sposób zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy gdy istnieje pewność, że zwrot ten nastąpi.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji. Okres gwarancji udzielanej przez Grupę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień bilansowy na bazie historycznych danych o wysokości kosztów napraw gwarancyjnych.

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych.

Transakcje w walutach obcych

a. Transakcje handlowe i wycena bilansowa

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Grupa – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Bank Narodowy albo równorzędną instytucję na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu publikowanego dla danej waluty na dzień bilansowy przez Bank Narodowy lub inną równorzędną instytucję. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Grupy odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

b. Przeliczenie jednostek zagranicznych

Pozycje bilansu i rachunku zysków i strat wszystkich jednostek Grupy, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta funkcjonalna jednostki dominującej przeliczane są i ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania ujęte na dzień bilansowy są przeliczane po kursie zamknięcia publikowanym przez Narodowy Bank Polski,
- przychody i koszty ujęte w rachunku zysków i strat przeliczane są po kursie będącym średnią wartością kursów średnich publikowanych przez Narodowy Bank Polski,
- wszystkie różnice kursowe powstające z powyższego przeliczenia ujmowane są jako składnik kapitałów własnych.

W przypadku sprzedaży jednostki zależnej, różnice kursowe ujęte na kapitale własnym ujmowane są w rachunku zysków i strat jako część zysku (straty) na sprzedaży jednostki zależnej.

Wartość firmy oraz skutki wyceny do wartości godziwej na dzień nabycia jednostki zależnej traktowane są jako elementy aktywów i zobowiązań tej jednostki i przeliczane są kursem zamknięcia.

c. Kursy średnie

Średnie kursy walut użyte do wyceny pozycji walutowych posiadanych przez Grupę na dzień bilansowy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym były następujące:

Kurs	31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2011	31.12.2009	01.01.2009- 31.12.2009
EURO (EUR)	4,0119	3,9847	4,1082	4,3282
Korona czeska (CZK)	0,1634	0,1588	0,1554	0,1637
Hrywna ukraińska (UAH)	0,3562	0,3763	0,3558	0,3863
Lej rumuński (RON)	0,9767	0,9461	0,9698	1,0214
Rubel rosyjski (RUB)	0,0994	0,0993	0,0950	0,0981

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetek są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w okresie w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są na podstawie stopnia zaawansowania. Jeśli wyniku danej usługi nie można wiarygodnie określić, wówczas przychody uzyskiwane z tego tytułu ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji podatkowej.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczone jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczone jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczone jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. W bilansie podatek dochodowy wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczone bez dokonywania kompensat.

NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	406 384	421 501
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 144	18 966
Razem przychody ze sprzedaży	<u>462 528</u>	<u>440 467</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>135</u>	<u>17</u>

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 Grupy mieści się w segmencie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych w prowadzonej sprawozdawczości nie są wyodrębniane segmenty.

Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktowe przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	252 232	244 140
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	108 016	113 201
Systemy wentylacji pożarowej	25 791	20 037
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	72 514	56 706
Inne	3 975	6 383
Razem przychody ze sprzedaży	<u>462 528</u>	<u>440 467</u>

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

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Polska	252 075	252 642
Czechy i Słowacja	77 404	70 456
Hiszpania	67 352	73 818
Rosja	17 439	12 157
Ukraina	5 344	6 225
Litwa	2 576	2 256
Rumunia	5 039	6 876
Pozostałe	35 299	16 037
Razem przychody ze sprzedaży	<u>462 528</u>	<u>440 467</u>

NOTA 4

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/03/2009</u>
Koszt własny sprzedaży	343 572	313 657
Koszty sprzedaży	58 844	55 302
Koszty ogólnego zarządu	31 253	33 265
Razem koszty działalności	433 669	402 224
w tym:		
Amortyzacja	9 574	10 129
Zużycie materiałów i energii	191 817	176 828
Usługi obce	89 085	94 157
Wynagrodzenia	86 173	81 812
Świadczenia na rzecz pracowników	20 140	18 366
Podatki i opłaty	2 626	2 007
Pozostałe	5 027	4 277
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 957	14 648
	433 669	402 224

Koszty pracownicze**Wynagrodzenia**

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami.

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2010 roku wysokość w/w składek w jednostce dominującej ustalona była na poziomie 19,21% podstawy ich wymiaru ustalonej według obowiązujących przepisów, natomiast w okresie od 1 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku wysokość składek wynosiła 19,81% podstawy wymiaru.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 29%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 25,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami. Składki na ubezpieczenia społeczne w Hiszpanii wynoszą 23,6% podstawy wymiaru.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy w poszczególnych jurysdykcjach. W jednostkach Grupy mających siedzibę w Polsce odprawy emerytalne wynikają z przepisów prawa pracy. Spółki nie są stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie. W Hiszpanii, Republice Czeskiej jak i na Słowacji nie ma obowiązku wypłacania odpraw emerytalnych.

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w jednostce dominującej na dzień 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2009 wynosił odpowiednio 773 tys. złotych i 194 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 1 stycznia 2010 – 31 marca 2011 wynosił 687 tys. złotych, za okres 01.01-31.12.2009 była to kwota 594 tys. złotych.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenie określone przepisami prawa pracy.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2010</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	1 212	1 833
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	682	251
	<u>1 894</u>	<u>2 054</u>

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w nocie 2. Amortyzacja kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych, jak również koszty poniesione na etapie prac badawczych oraz nakłady nie spełniające warunków do ujęcia ich w aktywach odnoszone są w koszty działalności Grupy.

NOTA 5**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	8 119	9 550
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	7 667	2 934
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	549	1 070
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	221	201
Otrzymane kary i odszkodowania	221	1 112
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	769	536
Otrzymane dotacje	322	129
Rozwiązane rezerwy na koszty	454	1 780
Pozostałe	600	655
	<u>18 922</u>	<u>17 967</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem. Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych Grupa zalicza również zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku, jak również w okresie poprzedzającym Grupa nie zbywała jednostek zależnych.

NOTA 6**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Strata ze sprzedaży środków trwałych	109	53
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	11 522	10 711
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	840	1 266
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	-	63
Zapłacone kary i grzywny	910	242
Odpisane należności	212	372
Koszty postępowania sądowego	216	219
Pozostałe	899	412
	14 708	13 338

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się także stratę na sprzedaży jednostek zależnych.

NOTA 7**UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności.

NOTA 8**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Odsetki od lokat	229	756
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	165	313
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	476	599
Otrzymane skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	9	92
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	71	310
Pozostałe	91	74
	1 041	2 144

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

NOTA 9**KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Odsetki od kredytów bankowych	9 610	9 159
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	25	24
Odsetki budżetowe	-	-
Odsetki od leasingu finansowego	144	305
Nadwyżka ujemne różnic kursowych nad dodatnimi	513	527
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	510	422
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	47	79
Wycena instrumentów pochodnych	-	307
Pozostałe	536	343
	<u>11 385</u>	<u>11 166</u>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Grupa jest stroną jako leasingobiorca oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

NOTA 10**PODATEK DOCHODOWY**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji. W Polsce od 2004 roku obowiązuje stawka podatku dochodowego w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Jednostki zlokalizowane poza granicami Polski płacą podatek dochodowy według stawek obowiązujących w danym kraju, które wynosiły odpowiednio:

- w Czechach - 21%
- na Słowacji – 19%
- na Ukrainie – 25%
- w Rumunii – 16%
- w Hiszpanii – 30%
- w Federacji Rosyjskiej – 20%.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Żadna ze spółek nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego ani innych form pomocy publicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	6 565	6 654
Podatek zapłacony u źródła od dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	-	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(16)	-
	6 549	6 654
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 642)	723
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	-
	(1 642)	723
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 907	7 377
Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:		
Wynik brutto przed opodatkowaniem	22 729	34 157
Efektywna stawka podatkowa	28,81%	19,48%
Podatek według efektywnej stawki	6 549	6 654
Podatek według ustawowej stawki	4 319	6 490
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	4 796	1 615
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(2 566)	(1 451)
Efekt podatkowy związany z zastosowaniem różnych stawek podatkowych	-	-
Podatek według efektywnej stawki	6 549	6 654

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 marca 2011 roku i 31 grudnia 2009 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	1 013	882	(131)	85
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	2 804	3 242	438	113
Różnice kursowe niezrealizowane	59	48	(11)	345
Naliczone odsetki	47	58	11	78
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 923	4 230		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 458	1 397	61	(113)
Rezerwa na koszty	2 527	1 011	1 516	(1 294)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	692	480	212	51
Odpisy aktualizujące zapasy	338	260	78	11
Różnice kursowe	59	143	(84)	(287)
Naliczone odsetki	194	821	(627)	139
Aktywowana strata podatkowa	404	225	179	49
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 672	4 337		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 642	(723)

W prezentowanych okresach, podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych.

NOTA 11**ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY****Zysk przypadający na jedną akcję**

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy grupy (w tys. PLN)	18 551	25 721
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	1,18	1,64

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Biorąc pod uwagę liczbę akcji na dzień bilansowy, kwota zysku na akcję kształtuje się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto za okres (w tys. PLN)	18 551	25 721
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	1,18	1,64

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Dywidenda zadeklarowana	-	-
Dywidenda wypłacona za okres	-	7 829

Uchwałą z dnia 29 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej uchwaliło wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 0,50 PLN na 1 akcję ustalając dzień dywidendy na 30 lipca 2010 roku. Łączna kwota dywidendy wypłaconej z zysku za 2009 rok wyniosła 7.829.267,50 PLN. Wypłata dywidendy nastąpiła 17 sierpnia 2010 roku. W 2009 roku Grupa nie wypłacała dywidend.

NOTA 12
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Wartość firmy	231 787	231 787
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 157	977
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	7 355	3 607
Koncesje oraz licencje	732	1 097
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>241 031</u>	<u>237 468</u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	-	-

Prace rozwojowe obejmują koszty procesu certyfikacji pozwalających na dopuszczenie na rynek nowych wyrobów i technologii. Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w nocie 2.

Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności Grupy.

Wartość firmy obejmuje:

- wartość firmy powstała na nabyciu Grupy Hasil A.S. w kwocie 10.297 tys. PLN,
- wartość firmy powstała na nabyciu Tecresa Catalunya S.L. w kwocie 97.182 tys. PLN,
- wartość firmy powstała na nabyciu BEM Brudniczy Sp. z o.o. w kwocie 124.308 tys. PLN.

Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy na dzień 31.03.2011 roku jak również na 31.12.2009 roku.

Przeprowadzone na 31.03.2011 roku testy na utratę wartości dla pozycji wartości firmy dokonane zostały w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta indywidualnie dla jednostki każdego z ośrodków uwzględniając jego specyfikę jednostki i rynek, na którym działa. Dla wszystkich jednostek została przyjęta stopa zwrotu równa stopie zwrotu z akcji jednostki dominującej określona w raporcie Noble Securities na poziomie 10,8%. Dla poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej. Prognozy opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez Zarządy poszczególnych ośrodków na okres 4 letni tj. lata obrotowe od 01.04.2012 do 31.03.2016 2012-2012 natomiast dla okresu od 01.04.2011 do 31.03.2012 przy konstrukcji prognozy zostały użyte dane z zatwierdzonych budżetów ośrodków. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla jednostki dominującej. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) i dla poszczególnych jednostek wyglądał następująco: ośrodek wypracowujący środki pieniężne Tecresa -10,80%, ośrodek wypracowujący środki pieniężne BEM wraz z pionem produktowym oddzielen przeciwpożarowych Mercor SA- 10,75%, ośrodek wypracowujący środki pieniężne Hasil - 11,59%

Grupa dokonała reorganizacji swojej struktury operacyjnej, w wyniku czego zmienił się zakres majątku ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy z połączenia jednostek gospodarczych powstała w wyniku akwizycji BEM Sp. z o.o. Obecnie oprócz aktywów netto wchodzących w skład struktury organizacyjnej spółki zależnej BEM Sp. z o.o. do ośrodka tego przypisane zostały aktywa netto związane z pionem produktowym oddzielen przeciwpożarowych Mercor SA.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia 2010 – 31 marca 2011 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	231 787	1 483	3 527	-	236 797
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	185	-	185
- wytworzone we własnym zakresie	-	758	-	-	758
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	4	29	-	33
- korekta wartości firmy	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 roku	231 787	2 237	3 683	-	237 707
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2010 roku	-	503	2 490	-	2 993
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	682	523	-	1 205
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	24	-	24
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 roku	-	1 185	2 989	-	4 174
Różnice kursowe z przeliczenia	-	105	38	-	143
Netto na dzień 31 marca 2011 roku	231 787	1 157	732	-	233 676

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	231 785	1 170	3 063	-	236 018
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	468	-	468
- wytworzone we własnym zakresie	-	666	-	-	666
- nabycie jednostek zależnych	2	-	-	-	2
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	353	4	-	357
- korekta wartości firmy	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	231 787	1 483	3 527	-	236 797
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	463	2 085	-	2 548
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	251	409	-	660
- nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	211	4	-	215
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	503	2 490	-	2 993
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(3)	60	-	57
Netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	231 787	977	1 097	-	233 861

NOTA 13
ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Środki trwałe	67 711	81 797
Grunty	8 089	8 442
Budynki i budowle	37 364	48 062
Maszyny i urządzenia	19 536	20 853
Środki transportu	1 703	3 258
Pozostałe	1 019	1 182
Środki trwałe w budowie	3 271	3 276
	<u>70 982</u>	<u>85 073</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>2 620</u>	<u>4 845</u>

Grupa nie posiada zobowiązań w stosunku do organów państwowych z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości.

Wykazane w aktywach Grupy grunty obejmują w całości grunty własne. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Część maszyn i urządzeń Grupa użytkuje na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 25.

W styczniu 2009 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie koło Gdańska, gdzie znajduje się zakład produkcyjny systemów oddymiania. Obecnie nieruchomość ta jest użytkowana przez jednostkę dominującą na podstawie umowy leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Leasing ten ma charakter leasingu operacyjnego. Wartość zbytych nieruchomości na dzień zawarcia umowy sprzedaży kształtowała się następująco:

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i</u> <u>budowle</u>
Wartość brutto	1 397	11 073
Umorzenie	-	910
Wartość netto	<u>1 397</u>	<u>10 163</u>

W marcu 2010 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzeniu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przeciwpożarowych, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Obecnie, tak jak nieruchomość w Cieplewie, użytkowana jest ona na podstawie umowy leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Leasing ma charakter leasingu operacyjnego. Wartość zbytych nieruchomości na dzień zawarcia umowy sprzedaży kształtowała się następująco:

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i</u> <u>budowle</u>
Wartość brutto	317	12 627
Umorzenie	-	1 420
Wartość netto	<u>317</u>	<u>11 207</u>

Środki trwałe Grupy stanowią zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów. Wartość środków trwałych jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	39 000	38 335
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych	<u>3 920</u>	<u>11 890</u>
	<u>42 920</u>	<u>50 225</u>

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia 2010 – 31 marca 2011 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	7 353	50 652	46 225	9 570	4 434	118 234
Zwiększenia:						
- nabycie	-	2 380	4 332	142	255	7 109
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	328	13 038	4 122	2 517	268	20 273
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 roku	7 025	39 994	46 435	7 195	4 421	105 070
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2010 roku	6	2 901	26 608	6 472	3 181	39 168
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	1 620	4 968	1 408	346	8 342
- trwała utrata wartości	3	22	-	-	-	25
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	1 506	3 783	2 216	204	7 706
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2011 roku	9	3 037	27 793	5 667	3 323	39 829
Różnice kursowe z przeliczenia	1 073	407	894	175	(79)	2 470
Netto na dzień 31 marca 2011 roku	8 089	37 364	19 536	1 703	1 019	67 711

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	8 761	39 416	46 455	11 769	4 181	110 582
Zwiększenia:						
- nabycie	-	24 964	1 624	129	253	26 970
- nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	1 408	13 728	1 854	2 328	-	19 318
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	7 353	50 652	46 225	9 570	4 434	118 234
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	3	3 101	22 540	5 872	2 874	34 390
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	1 324	5 694	2 154	307	9 479
- nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-
- trwała utrata wartości	3	16	-	-	-	19
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	1 540	1 626	1 554	-	4 720
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	6	2 901	26 608	6 472	3 181	39 168
Różnice kursowe z przeliczenia	1 095	311	1 236	160	(71)	2 731
Netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	8 442	48 062	20 853	3 258	1 182	81 797

NOTA 14**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności.

NOTA 15**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Obligacje	-	64
	<u>-</u>	<u>64</u>

Wykazane w bilansie na 31.12.2009 roku obligacje, klasyfikowane jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, obejmują nabyte przez jednostkę dominującą obligacje 10 letnie zakupione 24 stycznia 2002 roku o wartości nominalnej 60 tys. PLN, z terminem wykupu ustalonym na 24 listopad 2010 roku. Cena zakupu wyniosła 54 tys. PLN. Obligacje zostały wykupione zgodnie z terminem.

Wartość w/w aktywów na poszczególne dni bilansowe nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

NOTA 16**INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających gwarancje bankowe	-	6
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	8 502	3 119
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	24	10
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	10 281	14 714
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	956	1 061
	<u>19 763</u>	<u>18 910</u>

Głównymi składnikami innych aktywów długoterminowych są kaucje zatrzymywane przez inwestorów obejmują określony umownie procent zafakturowanych dostaw. Procent ten kształtuje się najczęściej w wysokości od 5% do 10% wartości umowy. W zależności od podpisanych umów, kaucje te zatrzymywane są przez inwestorów w okresie od 6 m-cy do 120 m-cy.

W zakresie rozpoznawania przychodów, przychód w części objętej kaucją zatrzymaną przez inwestora rozpoznawany jest w wartości godziwej. Dyskonto wynikające z ujęcia wartości godziwej rozpoznawane jest w ramach przychodów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu.

W wyniku zawartych umów leasingu operacyjnego zakładu produkcyjnego w Ciepłowie oraz w Dobrzemiu Wielkim jednostka dominująca wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy w łącznej kwocie 8.400 tys. PLN.

NOTA 17
ZAPASY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Materiały	19 614	19 529
Produkcja w toku	1 669	1 627
Produkty gotowe	6 877	4 980
Towary	2 008	2 209
Odpisy aktualizujące	(1 794)	(1 697)
	<u>28 374</u>	<u>26 648</u>

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w nocie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty i przychody operacyjne.

Zapasy Grupy stanowią zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów. Wartość zapasów jakie według umowy przewłaszczenia stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	21 882	15 153
	<u>21 882</u>	<u>15 153</u>

NOTA 18
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	161 203	159 410
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	126	222
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	1 686	707
Depozyt zabezpieczający do umowy leasingu operacyjnego	-	1 000
Pozostałe należności	2 077	1 176
Odpisy aktualizujące	(16 932)	(14 786)
	<u>148 160</u>	<u>147 729</u>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 60 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

W ramach zawartej umowy leasingu operacyjnego nieruchomości w Ciepłowie, jednostka dominująca wpłaciła leasingodawcy depozyt zabezpieczający do czasu usunięcia wad prawnych nieruchomości związanych z brakiem dostępu do drogi publicznej. W dniu 24 marca 2010 roku otrzymała ona zawiadomienie o wpisaniu do księgi wieczystej nieruchomości służebności drogi koniecznej, uprawomocnienie się tego wpisu zgodnie z warunkami umowy leasingu i dzierżawy uprawniało jednostkę dominującą do żądania zwrotu wniesionego depozytu zabezpieczającego wraz z należnymi odsetkami. Depozyt został przez leasingodawcę zwrócony.

NOTA 19**INNE AKTYWA OBROTOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 888	1 057
	<u>1 888</u>	<u>1 057</u>

Inne aktywa obrotowe obejmują wydatki związane z kosztami przyszłych okresów. W szczególności są to poniesione z góry opłaty za usługi. Aktywa te rozliczane są w koszty działalności zgodnie z upływem czasu lub wielkością świadczeń w zależności od ich charakteru.

NOTA 20**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	2 913	5 950
Lokaty krótkoterminowe	1 665	9 872
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	202
	<u>4 578</u>	<u>16 024</u>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są deponowane na różne okresy, od jednego dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej. W stosunku do wykazanych wielkości nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

NOTA 21**KAPITAŁ WŁASNY****Kapitał podstawowy**

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 marca 2011 roku, przedstawiają się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Liczba</u> <u>akcji</u>	<u>Wartość</u> <u>nominalna</u>	<u>Data</u> <u>rejestracji</u>	<u>Prawo do</u> <u>dywidendy</u>	<u>Sposób pokrycia</u>	<u>Rodzaj akcji</u>
AA	12 454 544	3 113 636,00	17.05.2007	17.05.2007	Gotówka/aport*	zwykłe
BB	1 780 488	445 122,00	09.08.2007	09.08.2007	Gotówka	zwykłe
CC	1 423 503	355 875,75	15.09.2008	15.09.2008	Gotówka/aport	zwykłe
	<u>15 658 535</u>	<u>3 914 633,75</u>				

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

* kapitał zakładowy MERCOR SA powstał w wyniku przekształcenia kapitału zakładowego PUH MERCOR Sp. z o.o. w wyniku zmiany formy prawnej w dniu 21 września 2004 roku; kapitał zakładowy PUH MERCOR Sp. z o.o. opłacony został gotówką do kwoty 100,00 PLN, pozostała część kapitału w kwocie 2.999.900,00 PLN opłacona została wkładem niepieniężnym w postaci wniesionych udziałów w MERCOR-Pro Sp. z o.o. zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 6477/99 z dnia 9 lipca 1999 roku

Struktura właścicielska kapitału podstawowego jednostki dominującej na dzień 31 marca 2011 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	31.03.2011		31.12.2009	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽⁴⁾	4 056 337	25,90%	4 028 400	25,73%
Marian Popinigis ⁽¹⁾	-	0,00%	2 277 606	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy ⁽⁵⁾	-	0,00%	1 804 753	11,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾	1 556 970	9,94%	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%	1 611 299	10,29%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁷⁾	1 058 241	6,76%	-	-
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁶⁾	844 873	5,40%	-	-
Akcjonariat rozproszony	6 602 422	42,17%	4 379 507	27,96%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.08.2010 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 23.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mercor SA podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki. W związku z powyższą uchwałą istniejące dotychczas akcje Spółki serii A, B i C zostały scalone i zamienione na akcje serii AA. Wartość nominalna jednej akcji zmieniona została z kwoty 1,00 PLN na 0,25 PLN. Zmiany te zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 maja 2007 roku.

W dniu 9 sierpnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejestrowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego jednostki dominującej o kwotę 445.122,00 PLN w wyniku nowej emisji 1.780.488 akcji serii BB, wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,25 PLN.

W dniu 15 września 2008 roku postanowieniem Sądu rejestrowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego jednostki dominującej o kwotę 355.875,75 PLN w wyniku nowej emisji 1.423.503 akcji serii CC, wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,25 PLN.

Przedstawiony powyżej udział w kapitale podstawowym odpowiadał udziałowi w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiają się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 056 337	25,90%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 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

Kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy jednostki dominującej utworzony został z zysku wypracowanego w latach poprzednich. Kapitał ten został utworzony z przeznaczeniem na rozwój działalności.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane decyzją akcjonariuszy. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	133 691	114 842
Zysk (strata) bieżącego okresu	17 958	26 678
	<u>151 649</u>	<u>141 520</u>

NOTA 22

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Kredyty bankowe	139 531	155 183
Pożyczki z instytucji finansowych	1 300	1 491
	140 831	156 674
w tym:		
Część długoterminowa	57 398	79 012
Kredyty bankowe	56 273	77 521
Pożyczki od instytucji finansowych	1 125	1 491
Część krótkoterminowa	83 433	77 662
Kredyty bankowe	83 258	77 662
Pożyczki od instytucji finansowych	175	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	83 433	77 662
od 1 do 2 lat	21 818	22 898
od 3 lat do 5 lat	30 792	48 869
powyżej 5 lat	4 788	7 245
	140 831	156 674

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Kredyty w złotych (PLN)	114 337	125 430
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	12 237	12 646
Kredyty w Euro (EUR)	14 257	18 598
	140 831	156 674

Według stanu na 31 marca 2011 roku jednostka dominująca Grupy nie dotrzymała dwóch z warunków zawartych w umowach kredytowych CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów BEM Brudniccy Sp. z o.o. Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. Jeden z warunków zobowiązuje Mercor SA do utrzymania w trakcie obowiązywania umów wskaźnika stopy zysku liczonego jako stosunek zysku na działalności gospodarczej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży podstawowej na poziomie nie niższym niż 11%. Wskaźnik ten wyliczony w oparciu o niniejsze sprawozdanie wynosi -4,15%. Natomiast drugi warunek zobowiązuje do utrzymania w trakcie obowiązywania umów wskaźnika okresu spłaty zadłużenia liczonego jako iloraz długu (kredyty bankowe plus pożyczki) pomniejszonego o gotówkę, depozyty bankowe oraz inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe, do zysku na działalności operacyjnej (z uwzględnieniem wyniku na działalności finansowej) powiększonego o amortyzację, na poziomie niższym niż 6. Wskaźnik ten, wyliczony na dzień 31 marca 2011 roku, wynosi -9,96.

Zarząd Spółki poinformował bank wiodący konsorcjum o niedotrzymaniu warunków umów kredytowych. W ocenie zarządu Spółki nie występuje ryzyko negatywnych konsekwencji niedotrzymania warunków tych umów, a w szczególności wypowiedzenia umów kredytowych, żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub przedstawienia programu naprawczego.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca nie dotrzymała jednego z warunków zawartych w umowach kredytowych CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów BEM Brudniccy Sp. z o.o. Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. Warunek ten zobowiązywał Mercor SA do utrzymania na 31.12.2009 roku wskaźnika długu netto do EBITDA liczonego jako iloraz długu (kredyty bankowe plus pożyczki) pomniejszonego o gotówkę i depozyty bankowe do zysku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację na poziomie nie wyższym niż 2,5. Wskaźnik ten jest liczony dla danych skonsolidowanych i na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2,65.

Zgodnie z aneksami do umów kredytowych obecnie jednostka dominująca zobowiązana jest do utrzymywania tak liczonego wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 3,5. Wskaźnik ten wyliczony w oparciu o niniejsze sprawozdanie na dzień 31 marca 2011 roku wyniósł 3,19 a więc nie przekroczył progę granicznego wynikającego z zawartych umów kredytowych.

Specyfikacja udzielonych kredytów i pożyczek oraz istotnych warunków umów kredytowych została zawarta w tabeli poniżej.

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	9 212	-	1W WIBOR + marża	31.10.2011	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L.	34 000	PLN	6 816	5 680	1M WIBOR + marża	31.01.2013	zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya S.L., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniczy Sp. z o.o.	67 000	PLN	9 872	31 954	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniczy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniczy Sp. z o.o.	10 000	PLN	1 738	5 656	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniczy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Kredyt Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	24 547	-	O/N WIBOR + marża	2906.2011	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	3 850	PLN	3 840	-	1M WIBOR + marża	07.12.2011	hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego
Kredyt Bank S.A.	Kredyt obrotowy	4 500	PLN	3 404	-	O/N WIBOR + marża	01.09.2011	weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności
Millennium Bank S.A.	Kredyt obrotowy	4 000	PLN	3 970	-	1M WIBOR + marża	03.03.2013	ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	8 500	PLN	7 648	-	1M WIBOR + marża	30.06.2011	hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności
CSOB a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	CZK	6 536	-	1M IBOR + marża	30.09.2011	zastaw na nieruchomościach, cesja należności, poręczenie jednostki dominującej
CSOB a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	CZK	870	-	O/N IBOR + marża	30.09.2011	zastaw na nieruchomościach, cesja należności, poręczenie jednostki dominującej
CSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	9 000	CZK	92	-	3M PRIBOR + marża	30.09.2011	zastaw na nieruchomościach, cesja należności

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA

Fortis Bank a.s. Czechy	Kredyt obrotowy	68 000	CZK	1 961	2 778	1M PRIBOR + marża	28.02.2014	poręczenie jednostki dominującej
Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	9	EUR	9	29			zastaw na środku trwałym
Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	19	EUR	17	59			zastaw na środku trwałym
Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Kredyt inwestycyjny	315	EUR	-	45	3M EURIBOR + marża	15.05.2012	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	73	485	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	102	815	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt obrotowy	3 300	EUR	1 036	9 897	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020	zastaw na nieruchomościach
Bankinter	Kredyt w rachunku bieżącym	500	EUR	44	-	3M EURIBOR + marża	30.11.2011	bez zabezpieczeń
Banco Guipuzkoano	Kredyt obrotowy	400	EUR	652	-	3M EURIBOR + marża	31.07.2011	bez zabezpieczeń
Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Kredyt obrotowy	300	EUR	181	-	3M EURIBOR + marża	15.05.2012	bez zabezpieczeń
La Caixa	Kredyt obrotowy	300	EUR	317	-	3M EURIBOR + marża	31.07.2011	bez zabezpieczeń
Banks	Papiery wartościowe złożone do dyskonta	X	EUR	496	-	-	-	Bez zabezpieczeń – bankowi przysługuje regres o odkupienie przedstawionego do dyskonta papieru
Caja Madrid	Kredyt obrotowy	400	EUR	-	-	3M EURIBOR + marża	25.11.2011	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe				83 433	57 398			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2009 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	9 000	-	1W WIBOR + marża	30.06.2010	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L.	34 000	PLN	6 816	14 200	1M WIBOR + marża	31.01.2013	zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya S.L., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	9 872	44 359	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	1 738	7 828	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
DZ Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	14 113	-	RB WIBOR + marża	19.07.2010	przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności
Kredyt Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	34 000	PLN	256	-	O/N WIBOR + marża	29.06.2010	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	5 825	PLN	4 862	-	1M WIBOR + marża	09.09.2010	hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	2 620	PLN	820	-	1M WIBOR + marża	31.12.2010	hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, poręczenie na zasadach ogólnych przez Bank Gospodarstwa Krajowego, klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	3 500	PLN	3 435	-	1M WIBOR + marża	20.10.2010	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank Spółdzielczy w Starej Białej	Kredyt obrotowy	1 000	PLN	801	-	1M WIBOR + marża	26.06.2010	przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	8 500	PLN	7 330	-	1M WIBOR + marża	31.10.2010	hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z umowy ubezpieczenia

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA

CSOB a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	65 000	CZK	5 284	-	1M PRIBOR + marża	30.09.2010	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	9 000	CZK	350	175	3M PRIBOR + marża	30.09.2011	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
Fortis Bank a.s. Czechy	Kredyt obrotowy	68 000	CZK	1 864	4 973	1M PRIBOR + marża	28.02.2014	poręczenie Mercor SA
Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Kredyt inwestycyjny	315	EUR	-	274	3M EURIBOR + marża	15.05.2012	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	-	627	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	-	866	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt obrotowy	3 300	EUR	1 047	5 710	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020	zastaw na nieruchomościach
Bankinter	Kredyt w rachunku bieżącym	300	EUR	1 113	-	3M EURIBOR + marża	10.01.2011	bez zabezpieczeń
Banco Guipuzkoano	Kredyt obrotowy	1 500	EUR	2 365	-	3M EURIBOR + marża	01.07.2010	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt obrotowy	600	EUR	1 001	-	1Y EURIBOR + marża	08.02.2011	bez zabezpieczeń
Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Kredyt obrotowy	600	EUR	212	-	3M EURIBOR + marża	31.12.2010	bez zabezpieczeń
Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK)	Kredyt obrotowy	600	EUR	185	-	3M EURIBOR + marża	31.12.2010	bez zabezpieczeń
La Caixa	Kredyt obrotowy	300	EUR	572	-	3M EURIBOR + marża	30.05.2010	bez zabezpieczeń
Banks	Papiery wartościowe złożone do dyskonta	X	EUR	3 101	-	-	-	Bez zabezpieczeń – bankowi przysługuje regres o odkupienie przedstawionego do dyskonta papieru
Caja Madrid	Kredyt obrotowy	400	EUR	1 525	-	3M EURIBOR + marża	30.09.2010	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe				77 662	79 012			

NOTA 23

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	638	981
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	345	832
Rezerwa na ryzyko	832	551
	1 815	2 364
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	126	91
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	195	567
Rezerwa na ryzyko	2	-
	323	658
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	512	890
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	150	265
Rezerwa na ryzyko	830	551
	1 492	1 706

Okres gwarancji udzielanej przez Grupę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Z tego względu, z uwagi na fakt, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw na koszty robót gwarancyjnych, rezerwy te nie podlegają dyskontowaniu. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień bilansowy w oparciu o statystyczny udział kosztów napraw gwarancyjnych dotyczących poprzednich okresów. Kwota rezerwy wyliczana jest przy założeniu proporcjonalnego udziału kosztów napraw gwarancyjnych do sprzedaży, z uwzględnieniem planowanego wzrostu sprzedaży.

Pracownikom podmiotów zlokalizowanych w Polsce przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 92¹ Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Stopa dyskontowa	5,5%	5,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	3,5%	3,0%

	<u>Rezerwa na</u> <u>ryzyko</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
Stan rezerw na 01.01.2010	551	981	832
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	281	-	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	343	487
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	-
Stan rezerw na 31.03.2011	832	638	345

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	58 903	65 351
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	4 014	6 431
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	5 126	5 243
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 340	2 270
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 468	6 655
rozliczenia z tytułu premii	2 228	3 630
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	288	450
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	785	1 175
rozliczenia dotacji do środków trwałych	906	1 118
pozostałe zobowiązania	1 261	282
	<u>75 851</u>	<u>85 950</u>
w tym:		
część długoterminowa	406	95
część krótkoterminowa	75 445	85 855
	<u>75 851</u>	<u>85 950</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni. Zobowiązania długoterminowe obejmują kaucje zatrzymane przez Grupę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa. Grupa nie jest uzależniona od wąskiego grona dostawców.

Zobowiązania długoterminowe obejmują kaucje zatrzymane przez Grupę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa w wysokości 406 tys. PLN.

NOTA 25

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz wyceny instrumentów pochodnych. Szczegółowe informacje na temat tych zobowiązań zostały zaprezentowane poniżej.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Wartość zobowiązań finansowych wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	330	2 170
- dwóch do pięciu lat	1 184	1 914
- powyżej 5 lat	-	-
	<u>1 514</u>	<u>4 084</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(46)	(142)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>1 468</u>	<u>3 942</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>312</u>	<u>2 071</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>1 156</u>	<u>1 871</u>
- dwóch do pięciu lat	1 156	1 871
- powyżej 5 lat	-	-

W ramach umów leasingu finansowego Grupa użytkuje środki transportu (samochody osobowe oraz wózki widłowe) oraz maszyny i urządzenia. Głównymi urządzeniami leasingowanymi w ramach tych umów są sprężarki, gietarki, prasy, wykrawarki, malarnie proszkowe oraz centrum obróbcze.

Okres trwania leasingu obejmuje okres od 36 do 48 m-cy. Opłaty wstępne w większości umów ustalone zostały na 10% wartości początkowej przedmiotu leasingu. Większość umów zawiera klauzule nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 1% do 25% wartości początkowej przedmiotu leasingu.

Umowy nie przewidują możliwości automatycznego przekazywania przedmiotu leasingu innym leasingobiorcom. Niektóre z umów przewidują możliwość subleasingu, który jednak wymaga zgody Leasingodawcy. W okresie objętym historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi Grupa nie była stroną umów subleasingowych.

Jednostka zależna w Hiszpanii zawarła umowy zabezpieczające SWAP związane z zabezpieczeniem stałej stopy procentowej dla kredytów inwestycyjnych. Wycena instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy wskazywała istnienie zobowiązania finansowego w kwocie 841 tys. PLN.

NOTA 26

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku oraz w roku 2009 nie następowały połączenia jednostek gospodarczych.

NOTA 27

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie posiadała istotnych należności warunkowych.

Zobowiązania warunkowe

W Grupie nie występują istotne pozycje zobowiązań warunkowych mogące spowodować wpływ korzyści ekonomicznych.

Szczegółowe zabezpieczenia poszczególnych kredytów bankowych i pożyczek zostały ujawnione w Nocie 22.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa jako leasingodawca operacyjny nie jest stroną istotnych umów. Charakter zawieranych umów sprawia, że Grupa w zakresie w jakim jest leasingodawcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Grupa jako leasingobiorca operacyjny była stroną umów przedmiotem których były:

- hale produkcyjne i powierzchnie magazynowe,
- powierzchnia biurowa,
- lokale mieszkalne, oraz
- wieczyste użytkowanie gruntów.

Charakter zawieranych umów, sprawia, że Grupa w zakresie w jakim jest leasingobiorcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym.

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłata ta podlega waloryzacji na bazie wartości rynkowej gruntu. Opłaty za w/w leasing gruntów w okresie do 31 grudnia 2010 roku wynosiły rocznie 10 tys. PLN. W związku z dokonaną przez Skarb Państwa aktualizacją wyceny wartości gruntów położonych na terenie Gdańska, począwszy od 1 stycznia 2011 roku opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosić będzie 59 tys. PLN. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona nowa wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 1.978 tys. PLN.

W dniu 16 stycznia 2009 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.01.2024 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana jest 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, jednostka dominująca ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy będzie ona chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego wyniosły w okresie sprawozdawczym 2.511 tys. PLN.

Zgodnie z zawartą umową MERCOR SA wpłaciła kaucję gwarancyjną w kwocie 3.000 tys. PLN na zabezpieczenie zwrotu nieruchomości oraz roszczeń leasingodawcy z tytułu umowy. Kaucja podlega zwrotowi po zakończeniu realizacji umowy. Kaucja jest nieoprocenowana, co zostało uwzględnione w kalkulacji wysokości czynszu leasingowego.

W dniu 24 marca 2010 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przepiężkowych, 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 jednostka dominująca 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, jednostka dominująca ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, jednostka dominująca nie ma zamiaru skorzystania z tego prawa.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Dobrzenu Wielkim wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.373 tys. PLN.

Zgodnie z zawartą umową jednostka dominująca wpłaciła kaucję gwarancyjną w kwocie 5.400 tys. PLN na zabezpieczenie zwrotu nieruchomości oraz roszczeń leasingodawcy z tytułu umowy. Kaucja podlega zwrotowi po zakończeniu realizacji umowy. Kaucja jest nieoprocenowana, co zostało uwzględnione w kalkulacji wysokości czynszu leasingowego.

Ponadto, jednostka dominująca korzysta z leasingu operacyjnego w zakresie środków transportu. Umowy leasingowe zawarte zostały na okres trzech lat.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
--	---	---

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego wymagalnych w ciągu:

- jednego roku	3 529	1 645
- dwóch do pięciu lat	13 557	6 581
- powyżej 5 lat	27 331	12 184

NOTA 28

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty w których jednostka dominująca posiada udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Hasil A.S. - od dnia 30 czerwca 2005 roku stowarzyszona z jednostką dominującą (50% udziałów), zaś od dnia 29 grudnia 2006 roku – zależna od jednostki dominującej (100%),
- Mercor Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. - jednostka zależna - MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Tecresa Catalunya S.L. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- BEM Sp. z o.o. (dawniej BEM Brudniccy Sp. z o.o.) – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Proof LLC – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym.

2. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2011 roku znaczącymi akcjonariuszami byli:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 056 337	25,90%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 056 337	25,90%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 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

3. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązаныmi Grupy są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych jednostki dominującej (łącznie z dyrektorami), łącznie z członkami w/w organów pełniącymi funkcje w spółkach grupy kapitałowej, oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób (tzn. partner życiowy i dzieci, dzieci partnera życiowego oraz osoby pozostające na utrzymaniu osoby lub jej partnera życiowego) oraz inne podmioty gospodarcze w których członkowie zarządu podmiotu dominującego pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników jednostki lub innego podmiotu powiązanego z Grupą.

Transakcje z podmiotami w których jednostka dominująca posiada udziały kapitałowe

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności na koniec roku obrotowego nie są zabezpieczone, a ich rozliczenie odbywa się gotówkowo. Należności od podmiotów powiązanych nie są obejmowane żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi.

W stosunku do podmiotów, w których Spółka posiada udziały kapitałowe w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował:

- transakcje handlowe obejmujące kupno i sprzedaż wyrobów, materiałów, usług, oraz środków trwałych,
- udzielone poręczenia kredytów,
- udzielone pożyczki, oraz
- wypłaty dywidend.

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> PLN'000	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> PLN'000	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u> PLN'000	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u> PLN'000	<u>Sprzedaż środków trwałych</u> PLN'000
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	2010/2011	-	-	62	-	-
	2009	1 445	26	926	24	-
Hasil as.	2010/2011	6 205	1 464	1 461	127	295
	2009	4 010	1 702	2 063	1 458	1 486
Hasil Sp. z o.o.	2010/2011	-	-	-	-	-
	2009	1 058	28	-	-	-
Hasil sro	2010/2011	6 904	51	3 210	-	-
	2009	5 694	49	2 442	41	-
Tecresa Proteccion Pasiva	2010/2011	1 035	981	219	293	-
	2009	1 916	250	62	77	-
TOB Mercor Ukraina	2010/2011	2 309	-	580	-	-
	2009	2 425	-	1 091	-	-
BEM Sp. z o.o.	2010/2011	8 599	7 539	3 528	2 064	-
	2009	12 714	8 010	2 226	2 506	76
Mercor Fire Protection Systems Srl	2010/2011	2 458	23	1 862	-	-
	2009	3 605	41	2 387	40	-
Mercor Proof LCC	2010/2011	1 460	-	1 456	-	-
	2009	-	-	-	-	-
	2010/2011	28 970	8 594	12 378	2 484	295
	2009	32 867	10 106	11 197	4 146	1 562

W grudniu 2010 roku jednostka dominująca udzieliła podmiotowi zależnemu BEM Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5.800 tys. PLN. Termin zwrotu pożyczki ustalony został na koniec czerwca 2011 roku. Pożyczka jest oprocentowana.

W marcu 2011 roku jednostka dominująca udzieliła podmiotowi zależnemu Mercor Proof pożyczki w kwocie 150 tys. EUR z terminem zwrotu na koniec września 2011 roku. Pożyczka jest oprocentowana.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca posiadała udzieloną na rzecz MMS Sp. z o.o. gwarancję spłaty kredytu w wysokości 375 tys. PLN, udzieloną gwarancję korporacyjną na rzecz Hasil A.S. w kwocie 68.000 tys. CZK oraz poręczenie spłaty kredytu na rzecz Hasil A.S. w kwocie 112.000 tys. CZK. Ponadto, w maju 2011 roku jednostka dominująca udzieliła podmiotowi zależnemu BEM Sp. z o.o. poręczenia spłaty kredytu w kwocie 5.500 tys. PLN.

Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej

W stosunku do akcjonariuszy jednostki dominującej, w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy jednostką dominującą a członkami zarządu (będącymi akcjonariuszami jednostki dominującej), członkami organów stanowiących jednostki dominującej i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>	<u>Sprzedaż środków trwałych</u>
Popinigis Marian i Danuta	2010/2011	8	-	-	-	-
	2009	8	-	2	-	-
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2010/2011	4	-	2	-	-
	2009	-	-	-	-	-
	2010/2011	12	-	2	-	-
	2009	8	-	2	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały najem powierzchni biurowych, sprzedaż materiałów i wyrobów oraz refaktury poniesionych kosztów.

Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje handlowe

Transakcje z innymi podmiotami obejmowały transakcje pomiędzy jednostką dominującą a Ambient – System Sp. z o.o. w której jeden z obecnych członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej posiada 100% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>	<u>Sprzedaż środków trwałych</u>
Ambient System Sp. z o.o.	2010/2011	123	14	35	-	-
	2009	9	-	10	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż i zakup materiałów, wyrobów i usług oraz najem i dzierżawę.

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenia kadry kierowniczej obejmuje wynagrodzenia członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Dyrektorów jednostki dominującej. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 298	6 102
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	-
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	<u>6 298</u>	<u>6 102</u>

Łączne krótkoterminowe świadczenia pracownicze przedstawione powyżej, dotyczą wynagrodzenia z tytułu stosunku pracy i pełnionych funkcji i obejmują:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Zarząd	1 819
- Krzysztof Krempeć	357
- Grzegorz Lisewski	589
- Robert Jabłoński	873
Rada Nadzorcza	81
- Lucjan Myrda	37
- Wojciech Górski	10
- Jan Brudnicki	4
- Tomasz Rutowski	12
- Grzegorz Nagulewicz	8
- Marian Popinigis	10
Dyrektorzy	<u>4 398</u>
	<u>6 298</u>

NOTA 29**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 22), umowy leasingu finansowego (Nota 25), środki pieniężne i lokaty oraz inwestycje w obligacje (Noty 15 oraz 20). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Noty 18 oraz 24), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które obejmują kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Charakter zobowiązań leasingowych powoduje, że ich całe saldo można traktować jako zobowiązanie o oprocentowaniu stałym. W związku z tym w zakresie tych instrumentów Grupa nie jest narażona bezpośrednio na ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych.

Kredyty oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych lokalnych rynków międzybankowych. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. W zakresie ryzyka stóp procentowych Grupa nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

W zakresie ryzyka walutowego, Grupa narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa nie prowadzi działalności inwestycyjnej która narażona byłaby na ryzyko walutowe. W zakresie ryzyka walutowego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała zabezpieczenia poprzez zawieranie transakcji terminowych typu forward. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej ujmowane są jako odpowiednio koszty i przychody finansowe. Spółka systematycznie monitoruje ryzyko walutowe zarówno pozycji bilansowych jak i pozabilansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Grupę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Grupy na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne a maksymalna ekspozycja ryzyka równa jest utworzonym na poszczególne dni bilansowe odpisom aktualizującym stan należności handlowych. W odniesieniu do innych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Grupy wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych nie odbiega od wartości księgowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Kategorie aktywów finansowych (wartości bilansowe)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-	64
Pożyczki i należności	166 848	165 356
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	-	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 054	16 024
Zobowiązania finansowe w wartościach godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	213 623	240 135
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	196	24

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2011</u>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-
Pożyczki i należności	(3 646)
- zarachowane odsetki od lokat	229
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	165
- odpisy aktualizujące należności	(4 083)
- odsetki od pożyczek	-
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	476
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(433)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	50
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(10 386)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(59)
- odsetki od kredytów bankowych	(9 610)
- odsetki od nieterminowych płatności	(25)
- odsetki od leasingu finansowego	(144)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(510)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	(47)
- skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	9
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(196)
Razem	(14 228)

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na rachunek zysków i strat oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników bilansu Grupy.

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

Dotychczasowe, historyczne zmiany oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość wahania kursu PLN względem walut obcych o +/-5%, a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb. .

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 054	20	(20)	(72)	-	72	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	147 898	-	-	(477)	-	477	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	20	(20)	(549)	-	549	-
Podatek (19%)	-	(4)	4	104	-	(104)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	16	(16)	(445)	-	445	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	140 831	(704)	704	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 337	-	-	194	-	(194)	-
Transakcje walutowe typu forward	196	-	-	316	-	(316)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(704)	704	510	-	(510)	-
Podatek (19%)	-	134	(134)	(97)	-	97	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(570)	570	413	-	(413)	-
Razem	-	(554)	554	(32)	-	32	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2011 r. zysk netto Grupy byłby o 554 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były wyższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wysokich zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, wynik netto byłby o 554 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2011 r. zysk netto Grupy byłby o 32 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, których udział w całości przychodów ze sprzedaży systematycznie ulega zwiększeniu. Transakcje te są narażone na ryzyko wahań kursów walut, w związku z czym Grupa prowadzi aktywną politykę zabezpieczania transakcji narażonych na to ryzyko poprzez zawieranie transakcji terminowych typu forward. Wielkość zawieranych transakcji forward jest proporcjonalna do otwartej pozycji walutowej.

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>31/03/2011</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/03/2011</u>	<u>31/12/2009</u>
EUR	-	-	1 179	420
RON	-	-	1 240	1 150
CZK	-	-	3 500	9 900

Płynność instrumentów walutowych

W poniższej tabeli zaprezentowano niezdyskontowane wpływy i wypływy z instrumentów pochodnych rozliczanych w kolejnych okresach.

Przedstawione wartości prezentowane są wg kursów terminowych posiadanych na dzień bilansowy kontraktów forward, które są jedynymi posiadanymi przez Grupę pochodnymi instrumentami walutowymi.

				<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesiący do 1 roku</u>
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)				3 050	2 601	677
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)				-	-	-

NOTA 30**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

NOTA 31**RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 5 września 2008 roku jednostka zależna, Tecresa Protection Pasiva SL zawarła z Caja de Ahorros y Monte Piedad de Navarra umowę pożyczki hipotecznej do maksymalnej wysokości 3.300 tys. EUR. Pożyczka przeznaczona była na sfinansowanie budowy nowej hali produkcyjnej. Pożyczka przyznana została na okres 12 lat, termin spłaty ostatniej raty pożyczki ustalony jest na 5 września 2020 roku. W okresie pierwszego roku po uruchomieniu pożyczki, zadłużenie oprocentowane było według stałej stopy procentowej, a począwszy od 5 września 2009 roku oprocentowanie naliczane jest wg zmiennej stopy procentowej liczonej na bazie EURIBOR dla okresu 1 roku powiększony o marżę banku, z zastrzeżeniem, że stopa procentowa wynikająca z klauzul umowy nie może przekroczyć maksymalnej stopy 10% rocznie.

W celu zabezpieczenia ryzyka wzrostu stopy procentowej Tecresa Protection Pasiva SL zawarła w dniu 5 września 2008 roku umowę o powiązaną z umową pożyczki transakcję zabezpieczającą typu swap na oprocentowanie stałe, w wyniku której do 5 września 2017 roku odsetki od pożyczki płacone są według stałej stopy procentowej.

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych na 31.12.2008 roku oraz 31.12.2009 roku nie została zaprezentowana wycena instrumentu finansowego. W wyniku wprowadzenia wyceny instrumentu zabezpieczającego dokonano następujących zmian w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych:

	<u>31/12/2008</u> <u>Dane</u> <u>porównywalne</u>	<u>31/12/2008</u> <u>Sprawozdanie</u> <u>zatwierdzone</u>
Koszty finansowe	11 328	10 681
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	56 869	57 516
Podatek dochodowy	12 651	12 845
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	44 218	44 671
Zysk (strata) netto	44 218	44 671
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	8 655	8 742
Całkowite dochody ogółem	52 873	53 413
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 595	5 365
Aktywa trwale razem	360 520	360 290
Aktywa razem	591 717	591 487
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	7 227	7 314
Zyski zatrzymane	258 808	259 348
Razem kapitały własne	259 637	260 177
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 440	2 670
Zobowiązania długoterminowe	106 739	105 969
Pasywa razem	591 717	591 487

	<u>31/12/2009</u> <u>Dane</u> <u>porównywalne</u>	<u>31/12/2009</u> <u>Sprawozdanie</u> <u>zatwierdzone</u>
Koszty finansowe	11 166	10 859
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 850	34 157
Podatek dochodowy	7 282	7 377
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	26 568	26 780
Zysk (strata) netto	26 568	26 780
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(957)	(973)
Całkowite dochody ogółem	25 611	25 807
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 337	4 021
Aktywa trwale razem	345 852	345 536
Aktywa razem	538 498	538 182
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	6 270	6 341
Zyski zatrzymane	141 520	142 185
Razem kapitały własne	285 128	285 864
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 871	819
Zobowiązania długoterminowe	85 866	84 814
Pasywa razem	538 498	538 182

Poza opisanymi powyżej, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

NOTA 32

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	380 941	440 467
Koszt własny sprzedaży	283 079	313 657
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	97 862	126 810
Pozostałe przychody operacyjne	15 505	17 967
Koszty sprzedaży	47 132	55 302
Koszty ogólnego zarządu	25 445	33 265
Pozostałe koszty operacyjne	10 024	13 338
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	30 766	42 872
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	889	2 144
Koszty finansowe	9 973	11 166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 682	33 850
Podatek dochodowy	4 709	7 282
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 973	26 568
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	16 973	26 568

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA NA DZIEŃ 31.12.2010

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	231 787	231 787
Pozostałe wartości niematerialne	8 271	5 681
Rzeczowe aktywa trwałe	71 227	85 073
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	64
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 164	4 337
Inne aktywa długoterminowe	19 495	18 910
	335 944	345 852
Aktywa obrotowe		
Zapasy	28 409	26 648
Aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	159 997	147 729
Transakcje terminowe typu forward	90	47
Należności z tytułu podatku dochodowego	743	1 141
Inne aktywa obrotowe	1 160	1 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 526	16 024
	196 925	192 646
 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	 -	 -
Aktywa razem	532 869	538 498

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA NA DZIEŃ
31.12.2010

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</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	5 297	6 270
Zyski zatrzymane	151 069	141 520
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	293 315	284 529
Udziały niesprawujące kontroli	828	599
Razem kapitały własne	294 143	285 128
Zobowiązanie długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	63 445	79 012
Rezerwa na podatek odroczoney	3 455	4 230
Rezerwy na zobowiązania	616	658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	280	95
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 441	1 871
	69 237	85 866
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	78 611	77 662
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	87 099	85 855
Transakcje terminowe typu forward	85	24
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	940	186
Rezerwy na zobowiązania	1 796	1 706
Pozostałe zobowiązania finansowe	958	2 071
	169 489	167 504
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pasywa razem	532 869	538 498

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010

	<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 31 grudnia 2009 roku	3 915	131 967	857	6 270	141 520	284 529	599	285 128
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	17 378	17 378	(405)	16 973
Objęcie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	634	634
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	7 829	7 829	-	7 829
Wycena transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	763	-	763	-	763
Stan na 31 grudnia 2010 roku	3 915	131 967	857	5 507	151 069	293 315	828	294 143

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2010 – 31.12.2010

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2009-</u> <u>31/12/2009</u>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 682	33 850
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7 924	10 129
Odsetki zapłacone	8 666	9 464
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(7 949)	(9 499)
Zmiana stanu zapasów	(1 761)	6 053
Zmiana stanu należności	(7 496)	34 865
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	1 505	(30 096)
Zmiana stanu innych aktywów	(39)	837
Podatek dochodowy zapłacony	(5 147)	(11 354)
Inne korekty	(556)	(948)
	<u>16 829</u>	<u>43 301</u>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(9 173)	(6 655)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 120	22 672
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	(10 002)
	<u>5 947</u>	<u>6 015</u>
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	(14 618)	(31 937)
Wpływy z akcji podwyższenia kapitału jednostek zależnych	415	130
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 576)	(2 341)
Dywidendy wypłacone	(7 829)	(250)
Odsetki zapłacone	(8 666)	(9 464)
	<u>(32 274)</u>	<u>(43 862)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	<u>(9 498)</u>	<u>5 454</u>
Środki pieniężne na początek okresu	<u>16 024</u>	<u>10 570</u>
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>6 526</u>	<u>16 024</u>
w tym:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	<u>-</u>	<u>-</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.2011 – 31.03.2011

	<u>Za okres</u> <u>01/01/2011-</u> <u>31/03/2011</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01/2010-</u> <u>31/03/2010</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	81 587	70 406
Koszt własny sprzedaży	60 493	52 023
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	21 094	18 383
Pozostałe przychody operacyjne	3 417	8 962
Koszty sprzedaży	11 712	11 781
Koszty ogólnego zarządu	5 808	6 487
Pozostałe koszty operacyjne	4 684	2 216
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 307	6 861
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	152	394
Koszty finansowe	1 412	2 616
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 047	4 639
Podatek dochodowy	198	1 611
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	849	3 028
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	849	3 028

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 6
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych na str. 7
5. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 71

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 17 czerwca 2011 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
MERCOR SA

Gdańsk, 17 czerwca 2011 roku