

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009**

**WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009.....	5
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	10

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
---	-----------

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12
4. Informacje i ustalenia końcowe.....	13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2009

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy MERCOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MERCOR SA, dla której MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2, jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 538.182 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 26.780 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 25.807 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 25.687 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.454 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do ośmiu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych nie były przedmiotem badania. Dane ze sprawozdań finansowych tych jednostek stanowią 0,90% i 2,57% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki)

rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR SA za rok obrotowy 2009, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

.....
Wacław Nitka
Biegły rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 marca 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe MERCOR Sp. z o.o. na MERCOR SA na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 września 2004 roku, zaprotokołowaną w formie aktu notarialnego Rep. A. Nr 4906/2004 w kancelarii notarialnej Adam Wasak w Gdańsku.

Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217729, postanowieniem z dnia 21 września 2004 roku. Do momentu zmiany formy prawnej Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. była wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039479.

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

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

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja wyrobów z drewna pozostałych; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- produkcja wyrobów z papieru i tektury,
- działalność wydawnicza,
- produkcja farb i lakierów,
- produkcja wyrobów chemicznych i pozostałych,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych,
- pozostała działalność produkcyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części; inżynieria lądowa i wodna,
- wykonywanie instalacji budowlanych,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- handel detaliczny poza siecią sklepową,
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność związana z turystyką,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem maszyn i urządzeń,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych,
- zarządzanie holdingami,
- działalność w zakresie architektury, inżynierii,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- pozostała działalność komercyjna,
- działalność usługowa pozostała.

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

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

- | | |
|---|-----------------|
| - Krzysztof Krempeć ⁽⁴⁾ | - 25,73% akcji, |
| - Marian Popinigis ⁽¹⁾ | - 14,55% akcji, |
| - Brudniccy: Ewa, Jan, Mariusz, Paweł ⁽⁵⁾ | - 11,53% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾ | - 10,29% akcji, |
| - ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾ | - 9,94% akcji. |

(1) dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki Dominującej.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki dominującej, które zostały zaprezentowane w nocie 21 dodatkowych not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki Dominującej.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 285.864 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodzi:

- Krzysztof Krempeć - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Lisewski - Wiceprezes Zarządu,
- Robert Jabłoński - Członek Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej. Dnia 17 marca 2009 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany pan Robert Jabłoński.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej MERCOR SA wchodzi:

- podmiot dominujący – MERCOR SA, oraz
- spółki zależne:
 - Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy kapitałowej Hasil a.s.
 - Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (jednostka zależna od Hasil a.s.),
 - MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie,
 - MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina),
 - MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
 - Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
 - Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.),
 - BEM Brudniczy Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka.

W dniu 31 marca 2009 roku Jednostka Dominująca MERCOR SA nabył 100% udziałów w Hasil Polska Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu od spółki Hasil a.s., natomiast 26 listopada 2009 roku nastąpiło połączenie MERCOR SA z Hasil Sp. z o. o.

W dniu 30 grudnia 2009 została podpisana umowa pomiędzy MERCOR SA oraz Obywatelami Federacji Rosyjskiej: Ilunin Wadim Gawrilowicz oraz Saburow Ilya Walentynowicz na podstawie której została utworzona Spółka gospodarcza na podstawie prawa Federacji Rosyjskiej w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „MERCOR-PROOF”. Do dnia 31 marca 2010 roku spółka nie została zarejestrowana.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca – MERCOR SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego MERCOR SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżenia.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	100%	Deloitte Audyt s.r.o.	Do dnia 31 marca 2010 roku nie została wydana opinia o statutowym sprawozdaniu Grupy Hasil a.s.
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	67%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-
MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	55%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-
MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	100%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-
Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), jako jednostka dominująca grupy Tecresa Catalunya S.L.	100%	Deloitte S.L. - opinia bez zastrzeżeń	Do dnia 31 marca 2010 roku nie została wydana opinia o statutowym sprawozdaniu Grupy Tecresa Catalunya S.L.
BEM Brudniccy Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.	15 lutego 2010 roku

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

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

W skład grupy kapitałowej Tecresa Catalunya S.L. wchodzi następujące jednostki:

- Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) – jednostka dominująca,
- Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) – jednostka zależna.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MERCOR SA obejmowało niezbędne procedury weryfikacyjne związane z pakietami konsolidacyjnymi spółek zależnych, co do których do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MERCOR SA tj. 31 marca 2010 roku nie zostały wydane opinie o statutowych sprawozdaniach finansowych oraz przeprowadziliśmy niezbędne procedury weryfikacyjne dotyczące pakietów konsolidacyjnych spółek, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 44.671 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 marca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 21 września 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 364 z dnia 22 lutego 2010 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 listopada 2009 roku, zawartej pomiędzy MERCOR SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Wacława Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 1 do 5 marca 2010 roku oraz poza siedzibą do dnia 31 marca 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 26 maja 2009 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 lit. A statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Wacław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej MERCOR SA.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 31 marca 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	440.467	458.396	293.379
Koszty działalności operacyjnej	402.224	390.738	259.085
Pozostałe przychody operacyjne	17.967	4.843	7.267
Pozostałe koszty operacyjne	13.338	6.642	6.825
Przychody finansowe	2.144	2.338	3.243
Koszty finansowe	10.859	10.681	4.356
Podatek dochodowy	7.377	12.845	5.906
Zysk (strata) netto	26.780	44.671	27.717
Całkowity dochód ogółem	25.807	53.413	26.586
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	9,73%	14,37%	11,84%
– rentowność sprzedaży netto	6,08%	9,75%	9,45%
– rentowność netto kapitału własnego	10,34%	20,73%	22,68%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,82	0,77	1,22
– wskaźnik rotacji należności w dniach	99	104	110
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	45	54	46
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	23	26	32
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	0,47	0,56	0,38
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,53	0,44	0,62
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	25.142	5.856	84.653
– wskaźnik płynności	1,15	1,03	2,15
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,99	0,88	1,84

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- obniżenie rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku przy równoczesnym spadku rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań w dniach w stosunku do roku poprzedniego,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 538.182 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 26.780 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 25.807 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 25.687 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.454 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych pakietów konsolidacyjnych dotyczących sprawozdań finansowych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską;
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;

- 6) obliczenia wartości firmy;
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości;
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – MERCOR SA. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
- istotne przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

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

Spółka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegала przepisów prawa.

.....
Wacław Nitka
Biegły rewident
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 31 marca 2010 roku