

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA ROK OBROTOWY 2008**

**WRAZ Z**

**OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**

**RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
--	----------

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2008 .....</b>	<b>5</b>
---	----------

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
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

<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>11</b>
---	-----------

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2008**

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2008**

## 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:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 591.487 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 44.671 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 110.271 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.299 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 dziewięciu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych nie były przedmiotem badania przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Dane ze sprawozdań finansowych tych jednostek zależnych stanowią 1,20% i 0,83% 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 2002 r. Nr 76, poz. 694 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 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską 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 2008 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 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*

*Piotr Sokołowski      Wacław Nitka*  
*Nr ewid. 9752              Nr ewid. 2749*

.....  
Wacław Nitka  
Biegły rewident  
nr ewid. 2749/1372

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2009 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA  
ZA ROK OBROTOWY 2008**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

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

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Usługowo- Handlowe Mercor Sp. z o.o. 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 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.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 3.914.633,75zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujący akcjonariusze posiadali 5 i więcej procent akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku:

- Krzysztof Krempeć	-	23,63% akcji,
- European Fire Systems Holding S.A.R.L	-	14,86% akcji,
- Marian Popinigis	-	14,55% akcji,
- Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	-	9,98% akcji,
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	-	9,42% akcji,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny	-	5,36% akcji.

W roku obrotowym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji nowej emisji w granicach kapitału docelowego. Wydanie akcji nowej emisji nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny (przejętej spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.). Dotychczasowi akcjonariusze zostali wyłączeni z prawa poboru akcji nowej emisji. Wyemitowano 1.423.503 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 PLN każda, co skutkowało podwyższeniem o 355.875,75 PLN. Cena emisyjna akcji zwykłych wyniosła 41,00 PLN każda, co spowodowało zwiększenie kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o kwotę 58.007.747,25 PLN.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 260.177 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki Dominującej. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 marca 2008 roku nastąpiło odwołanie Grzegorza Lisewskiego ze stanowiska członka Zarządu i powołanie go na wiceprezesa Zarządu oraz rezygnacja Mariana Popinigisa ze stanowiska Prezesa i powołanie na to stanowisko Krzysztofa Krempecia.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Dodatkowo uchwałą z dnia 17 marca 2009 roku do składu Zarządu Spółki Dominującej został powołany Robert Jabłoński. Zmiana ta nie została zgłoszona do dnia wydania niniejszej opinii do właściwego rejestru sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w skład Grupy Kapitałowej Mercor SA wchodzi:

- podmiot dominujący – Mercor SA, oraz
- spółki zależne:
  - Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy),
  - MMS Sp. z o.o. 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),
  - BEM Brudniccy Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu..

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 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 2008 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 marca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi.

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. – opinia bez zastrzeżeń.	6.02.2009
MMS Sp. z o.o. 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.	27.02.2009
BEM Brudniccy Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinia bez zastrzeżeń.	3.03.2009

W skład grupy kapitałowej Hasil a.s. wchodzi 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 skład grupy kapitałowej Tecresa Catalunya S.L. wchodzi następujące jednostki zależne:

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

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

Działalność Grupy Kapitałowej w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 27.717 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 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 2008 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 odbyło się w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2008 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie to nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B do dnia wydania opinii.



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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 października 2008 roku, zawartej pomiędzy Mercor SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, 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 Waława Nitki (nr ewidencyjny 2749/1372) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 do 31 marca 2009 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 24 lipca 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 lit. A statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Waław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, 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 2009 roku.

**5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej**

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

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przychody ze sprzedaży	458.396	293.379	148.106
Koszty działalności operacyjnej	390.738	259.085	130.945
Pozostałe przychody operacyjne	4.843	7.267	5.771
Pozostałe koszty operacyjne	6.642	6.825	7.485
Udział w zyskach jednostek objętych metodą praw własności	-	-	-
Przychody finansowe	2.338	3.243	1.568
Koszty finansowe	10.681	4.356	2.313
Podatek dochodowy	12.845	5.906	2.803
Zysk (strata) netto	44.671	27.717	11.899
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
- rentowność sprzedaży	14,37%	11,84%	10,43%
- rentowność sprzedaży netto	9,75%	9,45%	8,03%
- rentowność netto kapitału własnego	20,71%	22,68%	28,11%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	0,77	1,22	0,86
- wskaźnik rotacji należności w dniach	104	110	135
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	54	46	61
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	26	32	53
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	0,56	0,38	0,69
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,44	0,62	0,31
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	6.020	84.653	6.835
- wskaźnik płynności	1,03	2,15	1,07
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,88	1,84	0,82

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

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

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

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

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 591.487 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 44.671 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 110.271 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.299 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, 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 powiązanych, w tym:
  - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
  - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
  - c) przekształcenie uprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych do zasad zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

### Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 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 Spółki 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 2008 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 bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie 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. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, 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 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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*

*Piotr Sokołowski      Wacław Nitka*  
*Nr ewid. 9752              Nr ewid. 2749*

.....  
Wacław Nitka  
Biegły rewident  
nr ewid. 2749/1372

.....  
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2009 roku