

MERCOR SA

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01-30.06.2007

Gdańsk, 20 września 2007

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
BILANS - AKTYWA	4
BILANS - PASYWA	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	20
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	21
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	22
UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	22
PRZYCHODY FINANSOWE	22
KOSZTY FINANSOWE	23
PODATEK DOCHODOWY	23
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	25
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
ŚRODKI TRWAŁE	29
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	32
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	32
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	33
ZAPASY	33
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	34
INNE AKTYWA OBROTOWE	34
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	34
KAPITAŁ WŁASNY	35
KREDYTY I POŻYCZKI	36
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	40
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	41
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	42
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	44
INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	47
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	50
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	50

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	<u>Za okres 01/01- 30/06/2007</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2006</u>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	86 492	55 914
Koszt własny sprzedaży	4	63 471	40 110
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		23 021	15 804
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 436	1 935
Koszty sprzedaży	4	10 319	7 156
Koszty ogólnego zarządu	4	4 355	3 984
Pozostałe koszty operacyjne	6	3 328	2 574
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 455	4 025
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	7	-	-
Przychody finansowe	8	2 110	413
Koszty finansowe	9	1 823	1 848
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 742	2 590
Podatek dochodowy	10	1 270	495
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 472	2 095
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		6 472	2 095
Zysk na akcję:	11		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,52	0,67
Rozwodniony		0,52	0,67
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,52	0,67
Rozwodniony		0,52	0,67

BILANS - AKTYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	12	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	12	1 230	1 087
Rzeczowe aktywa trwałe	13	35 913	32 442
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	14	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	22 935	23 073
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 629	2 228
Inne aktywa długoterminowe	16	7 314	4 866
		70 021	63 696
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	18 953	19 908
Aktywa finansowe		8 913	10 498
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	47 617	42 972
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	50
Inne aktywa obrotowe	19	1 439	343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	6 513	1 077
		83 435	74 848
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		153 456	138 544

BILANS - PASYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	3 114	3 114
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 548	4 548
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
Udziały (akcje) własne		-	-
Kapitały rezerwowe		857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Zyski zatrzymane		47 231	41 386
		<hr/>	<hr/>
Razem kapitały własne		55 750	49 905
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	15 701	14 069
Rezerwa na podatek odroczoney	10	2 502	1 961
Rezerwy na zobowiązania	23	64	64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	-	2 832
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 371	3 035
		<hr/>	<hr/>
		20 638	21 961
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	41 984	30 826
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	32 774	33 351
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		146	-
Rezerwy na zobowiązania	23	135	135
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 029	2 366
		<hr/>	<hr/>
		77 068	66 678
		<hr/>	<hr/>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<hr/>	<hr/>
Pasywa razem		153 456	138 544
		<hr/>	<hr/>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udział mniejszości</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
Stan na 1 stycznia 2006 roku	3 000	-	857	-	29 729	33 586	-	33 586
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	2 095	2 095	-	2 095
Emisja akcji	114	4 548	-	-	-	4 662	-	4 662
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata nagrody dla zarządu	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2006 roku	3 114	4 548	857	-	31 824	40 343	-	40 343
Stan na 1 stycznia 2007 roku	3 114	4 548	857	-	41 386	49 905	-	49 905
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	6 472	6 472	-	6 472
Zmniejszenia:								
Wypłata nagrody dla zarządu	-	-	-	-	627	627	-	627
Stan na 30 czerwca 2007 roku	3 114	4 548	857	-	47 231	55 750	-	55 750

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	<u>Za okres 01/01- 30/06/2007</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2006</u>
<i>Działalność operacyjna</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 742	2 590
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		2 930	1 891
Odsetki zapłacone		1 360	828
Dywidendy otrzymane		(1 204)	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		8	17
Zmiana stanu zapasów		955	(1 958)
Zmiana stanu należności		(7 093)	4 543
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(3 505)	(659)
Zmiana stanu innych aktywów		627	(50)
Podatek dochodowy zapłacony		(934)	(667)
		886	6 535
<i>Działalność inwestycyjna</i>			
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		(6 481)	(8 017)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		24	30
Dywidendy otrzymane		1 204	-
		(5 253)	(7 987)
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy z kredytów i pożyczek		12 790	(896)
Wpływy z emisji akcji		-	4 662
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 000)	-
Dywidendy wypłacone		(627)	(452)
Odsetki zapłacone		(1 360)	(828)
		9 803	2 486
Zmiana stanu środków pieniężnych		5 436	1 034
Środki pieniężne na początek okresu		1 077	1 084
Środki pieniężne na koniec okresu		6 513	2 118
w tym:			
o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o Spółce

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 Spółki to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Spółki obejmuje wszystkie cztery grupy asortymentowo – produktowe swojej branży:

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Marian Popinigis	-	Prezes Zarządu
Krzysztof Krempeć	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2007 roku był następujący:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Grzegorz Nagulewicz	-	Wiceprzewodniczący
Michał Chałaczkiwicz	-	Sekretarz
Krzysztof Krawczyk	-	Członek
Tomasz Rutowski	-	Członek
Jakub Ryzenko	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek

Od dnia 19 lipca 2007 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z uwagi na fakt ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu publicznego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę, zgodnie z którą, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się od 1 stycznia 2007 roku, Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wszystkie skutki implementacji MSSF w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych zostały szczegółowo przedstawione w Nocie 30.

NOTA 2 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki jest Złoty Polski (PLN).

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

1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące okres zakończony 30 czerwca 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zakres standardów przyjętych przez UE różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za I półrocze 2007 roku. Różnica ta wynika z poniższej zmiany standardu, która nie została jeszcze przyjęta przez UE:

- zmiana do MSR 39 Rachunkowość zabezpieczeń.

Zdaniem jednostki, niniejsza zmiana do standardu nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałaby przyjęta przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania lecz do okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2008 roku lub później:

- zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdania finansowego (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący od 1 stycznia 2009 roku),
- interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku),
- interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku),
- interpretacja KIMSF 14 Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku).

Wyżej wymienione standardy nie zostały przyjęte przez UE.

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości i sprawozdanie finansowe.

3. Szacunki Zarządu

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki 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 Spółki 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 Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez nią 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.

Spółka nie dokonała wyceny aktuarialnej rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2007 roku. Zdaniem Zarządu Spółki wysokość rezerw na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stanowi wiarygodny szacunek. Spółka dokona ponownej weryfikacji rezerwy przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień kończący rok obrotowy.

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

Spółka 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 Spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Spółkę.

c) kontrakty długoterminowe

Spółka 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 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 Spółka 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

Wartości niematerialne

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

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. Spółka 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 jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. 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. Spółka 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

Spółka 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 aktyw finansowy jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktyw 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 aktyw wygasły lub zostały przekazane, a Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

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 Spółkę 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 Spółka 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. Metody rozpoznania zysku i straty z tych instrumentów uzależnione są od tego czy dany instrument wyznaczony został jako instrument zabezpieczający i charakteru tego zabezpieczenia. Dany instrument może być wyznaczony jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub zabezpieczenie inwestycji zagranicznych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie używała instrumentów finansowych, w tym wbudowanych jak również nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczony 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 odchylenia 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, przy czym należności przeterminowane powyżej 120 dni obejmowane są 100% odpisem aktualizującym.

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 ujmują 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 ujmuje 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 Spółki. 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 ujmuje 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 Spółce 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 Spółka 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 Spółkę w okresie gwarancji. Okres gwarancji udzielanej przez Spółkę 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. Rezerwy te obejmują oszacowane zobowiązania z tytułu poręczonych innym podmiotom kredytów bankowych.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez nią 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

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 Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski 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 Narodowy Bank Polski 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) Spółki odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka 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 odnoszone są w koszty finansowe w momencie ich poniesienia. Spółka nie kapitalizuje kosztów finansowania zewnętrznego w aktywach.

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 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 odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony 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 odroczony bez dokonywania kompensat.

NOTA 3

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	81 782	50 902
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 710	5 012
Razem przychody ze sprzedaży	86 492	55 914
w tym:		
- do jednostek powiązanych	5 459	6 846

Podstawowe produkty

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

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	40 229	28 903
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	31 929	18 542
Systemy wentylacji pożarowej	9 037	5 080
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	5 277	2 152
Inne	20	1 237
Razem przychody ze sprzedaży	86 492	55 914

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

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Polska	73 975	45 090
Czechy i Słowacja	2 374	4 221
Rosja	1 791	1 694
Ukraina	3 518	1 325
Litwa	1 659	1 223
Rumunia	1 119	116
Pozostałe	2 056	2 245
Razem przychody ze sprzedaży	86 492	55 914

NOTA 4
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Koszt własny sprzedaży	63 471	40 110
Koszty sprzedaży	10 319	7 156
Koszty ogólnego zarządu	4 355	3 984
Razem koszty działalności	<u>78 145</u>	<u>51 250</u>
w tym:		
Amortyzacja	2 930	1 891
Zużycie materiałów i energii	37 058	22 607
Usługi obce	13 509	8 709
Wynagrodzenia	15 842	9 800
Świadczenia na rzecz pracowników	3 830	2 321
Podatki i opłaty	571	602
Pozostałe	1 341	1 649
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 064	3 671
	<u>78 145</u>	<u>51 250</u>

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 obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. W okresie 01.01-30.06.2007 roku oraz w roku 2006 wysokość w/w składek ustalona była na poziomie 21,12% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Odprawy emerytalne wynikają z przepisów prawa pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki 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 na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 wynosił odpowiednio 539 tys. złotych i 131 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności wynosił odpowiednio 231 tys. złotych i 457 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-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	92	-
	<u>92</u>	<u>-</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 Spółki.

NOTA 5**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 472	1 643
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	719	-
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	13	19
Otrzymane kary i odszkodowania	59	120
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	54	41
Odpisane zobowiązania przedawnione	15	-
Pozostałe	104	112
	<u>2 436</u>	<u>1 935</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych

W okresie 01.01-30.06.2007 roku Spółka nie zbywała podmiotów zależnych.

NOTA 6**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Strata ze sprzedaży środków trwałych	8	17
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	2 611	2 284
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	536	94
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	19	-
Utrata wartości firmy	-	-
Zapłacone kary i grzywny	55	63
Koszty postępowania sądowego	53	30
Pozostałe	46	86
	<u>3 328</u>	<u>2 574</u>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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**

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metoda praw własności.

NOTA 8**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Otrzymane dywidendy	1 404	-
Odsetki od lokat	16	7
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	308	137
Odsetki od pożyczek	179	-
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	203	159
Dodatnie różnice kursowe	-	110
	<u>2 110</u>	<u>413</u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz dodatnie różnice kursowe.

NOTA 9**KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Odsetki od kredytów bankowych	1 265	672
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	-	1
Odsetki od leasingu finansowego	95	156
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	955
Ujemne różnice kursowe	463	-
Pozostałe	-	64
	<u>1 823</u>	<u>1 848</u>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną jako leasingobiorca oraz ujemne różnice kursowe.

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.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółka 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. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.01-30.06.2007 oraz rok podatkowy zakończony 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	1 130	447
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<u>1 130</u>	<u>447</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	140	48
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	-
	<u>140</u>	<u>48</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>1 270</u>	<u>495</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	7 742	2 590
Efektywna stawka podatkowa	14,60%	17,26%
Podatek według efektywnej stawki	<u>1 130</u>	<u>447</u>
Podatek według ustawowej stawki	1 471	492
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 066	912
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(1 407)	(909)
Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi	-	-
Podatek według efektywnej stawki	<u>1 130</u>	<u>495</u>

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 30 czerwca 2007 oraz 31 grudnia 2006 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	<u>Koniec</u>	<u>Koniec</u>	<u>Za okres</u>	<u>Za okres</u>
	<u>okresu</u>	<u>okresu</u>	<u>01/01-</u>	<u>01/01-</u>
	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej				
środków trwałych	364	417	53	(284)
Skutki wyceny kontraktów				
długoterminowych	1 969	1 293	(676)	(1 135)
Różnice kursowe niezrealizowane	-	37	37	(31)
Skutki wyceny aktywów finansowych	-	-	-	2
Naliczone odsetki	169	214	45	26
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 502	1 961		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów				
długoterminowych	1 265	1 094	171	822
Rezerwa na koszty	692	578	114	149
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	242	164	78	(88)
Odpisy aktualizujące zapasy	140	175	(35)	87
Niezrealizowane różnice kursowe	129	33	96	23
Naliczone odsetki	161	184	(23)	185
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 629	2 228		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(140)	(244)

W prezentowanych okresach podatek odroczonego 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>Za okres</u>
	<u>01/01-</u>	<u>01/01-</u>
	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Średnia ważona liczba akcji	5 435 961	3 102 335
Zysk netto za okres (w tys. PLN)	6 472	2 095
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	1,19	0,68

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za półrocze przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu pierwszego półrocza. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidend.

NOTA 12
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Wartość firmy	-	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 148	1 046
Koncesje oraz licencje	82	41
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>1 230</u>	<u>1 087</u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>-</u>	<u>-</u>

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 notcie 2.

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

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2007 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	-	1 065	1 566	-	2 631
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	60	-	60
- wytworzone we własnym zakresie	-	194	-	-	194
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	-	1 259	1 626	-	2 885
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	-	19	1 525	-	1 544
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	92	19	-	111
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	-	111	1 544	-	1 655
Netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	-	1 148	82	-	1 230

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2006 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	-	-	1 374	-	1 374
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	193	-	193
- wytworzone we własnym zakresie	-	1 065	-	-	1 065
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 roku	-	1 065	1 567	-	2 632
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	-	-	1 258	-	1 258
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	19	267	-	286
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2006 roku	-	19	1 525	-	1 544
Netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	-	1 046	41	-	1 087

NOTA 13
ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Środki trwałe	31 550	31 525
Grunty	1 714	1 714
Budynki i budowle	14 891	14 772
Maszyny i urządzenia	11 505	11 385
Środki transportu	3 050	3 253
Pozostałe	390	401
Środki trwałe w budowie	4 363	917
	<u>35 913</u>	<u>32 442</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>6 242</u>	<u>7 394</u>

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

Wykazane w aktywach Spółki grunty obejmują w całości grunty własne. Spółka 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 Spółka 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.

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	14 000	18 000
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych	-	-
	<u>14 000</u>	<u>18 000</u>

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2007 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	1 714	15 622	18 791	5 771	1 873	43 771
Zwiększenia:						
- nabycie	-	402	1 826	567	58	2 853
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	-	10	-	1	11
Stan na 30 czerwca 2007 roku	1 714	16 024	20 607	6 338	1 930	46 613
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	-	850	7 406	2 518	1 472	12 246
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	283	1 697	770	69	2 819
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	-	1	-	1	2
Stan na 30 czerwca 2007 roku	-	1 133	9 102	3 288	1 540	15 063
Netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	1 714	14 891	11 505	3 050	390	31 550

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2006 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	2 753	3 978	13 906	4 403	1 423	26 463
Zwiększenia:						
- nabycie	90	11 320	5 077	1 772	475	19 725
- wprowadzenie leasingu finansowego	-	-	-	541	-	541
- korekty związane z przekształceniami do MSSF	-	1 072	-	-	-	1 072
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	576	56	939	2	1 573
- korekty związane z przekształceniami do MSSF	1 029	172	136	6	23	1 466
Stan na 31 grudnia 2006 roku	1 714	15 622	18 791	5 771	1 873	43 771
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	288	1 157	6 923	2 569	1 205	12 142
Zwiększenia:						
- amortyzacja	21	406	2 211	820	279	3 737
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	227	55	292	2	576
- wprowadzenie leasingu finansowego	-	-	729	557	-	1 286
- korekty związane z przekształceniami do MSSF	309	486	944	22	10	1 771
Stan na 31 grudnia 2006 roku	-	850	7 406	2 518	1 472	12 246
Netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 714	14 772	11 385	3 253	401	31 525

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

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności.

NOTA 15**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Obligacje	64	64
Udziały/akcje w innych podmiotach	22 820	22 963
Udzielone pożyczki	51	46
	<u>22 935</u>	<u>23 073</u>

Na wartość udziałów i akcji w innych podmiotach składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Akcje Hasil A.S.	11 574	11 574
Akcje Hasil Holding A.S.	10 789	10 932
Udziały w MMS Sp. z o.o.	62	62
Udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	380	380
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
	<u>22 820</u>	<u>22 963</u>

Obligacje, klasyfikowane jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, obejmują nabyte 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 oprocentowane są według stopy 6%. Aktualne oprocentowanie wynosi 6%.

Udzielone pożyczki obejmują pożyczkę udzieloną na rzecz DUAL COMIMPEX srl na podstawie umowy z dnia 23 maja 2005 w kwocie 19 tys. EURO z terminem zwrotu całości pożyczki do dnia 30 czerwca 2009 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 9,9% w skali roku; zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest samochód osobowy marki Toyota Corolla.

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>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających gwarancje bankowe	190	190
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	3 067	1 149
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 057	3 527
	<u>7 314</u>	<u>4 866</u>

Głównymi składnikami innych aktywów długoterminowych są należności z tytułu depozytów zabezpieczających gwarancje bankowe, należności z tytułu kaucji zatrzymanych przez inwestorów dla których Spółka wykonuje instalacje oraz zaliczki przekazane na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka posiada jeden depozyt w CitiBank Handlowy zabezpieczający wystawioną gwarancję w walucie obcej. Środki są zdeponowane na rachunku własnym banku w celu zabezpieczenia wierzytelności banku. Środki podlegają waloryzacji w opcji zmiennej w okresach kwartalnych. Zabezpieczenie stanowi tylko kwota kapitału. Depozyt podlega zwrotowi po dniu 15 września 2009 roku.

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.

NOTA 17

ZAPASY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Materiały	12 536	13 876
Produkcja w toku	2 712	3 595
Produkty gotowe	4 444	3 359
Towary	-	-
Odpisy aktualizujące	(739)	(922)
	<u>18 953</u>	<u>19 908</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 Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów. Wartość zapasów jakie według umowy przewłaszczenia stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	9 000	7 450
	<u>9 000</u>	<u>7 450</u>

NOTA 18**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	3 292	2 619
Należności handlowe od jednostek pozostałych	47 548	43 105
Należności z tytułu podatków	-	-
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	384	510
Pozostałe należności	587	268
Odpisy aktualizujące	(4 194)	(3 530)
	<u>47 617</u>	<u>42 972</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.

NOTA 19**INNE AKTYWA OBROTOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 439	343
	<u>1 439</u>	<u>343</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>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	6 513	1 077
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
	<u>6 513</u>	<u>1 077</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 Spółki 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 Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku, przedstawiają się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u>	<u>Data rejestracji</u>	<u>Prawo do dywidendy</u>	<u>Sposób pokrycia</u>	<u>Rodzaj akcji</u>
AA	12 454 544	3 113 636	17.05.2007	17.05.2007	Gotówka/aport*	zwykłe
	<u>12 454 544</u>	<u>3 113 636</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 Spółki przedstawia się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>30.06.2007</u>		<u>31.12.2006</u>	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Marian Popinigis	3 900 000	31,3%	975 000	31,3%
Krzysztof Krempeć	3 900 000	31,3%	975 000	31,3%
European Fire Systems Holding S.A.R.L	4 654 544	37,4%	1 163 636	37,4%
	<u>12 454 544</u>	<u>100,0%</u>	<u>3 113 636</u>	<u>100,0%</u>

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.

Przedstawiony powyżej udział w kapitale podstawowym odpowiada 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	3 700 000	26,00%
European Fire Systems Holding S.A.R.L	2 327 272	16,35%
Marian Popinigis	2 277 606	16,00%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	736 069	5,17%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	919 619	6,46%

Kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy Spółki 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>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	40 759	29 782
Zysk (strata) bieżącego okresu	6 472	11 604
	<u>47 231</u>	<u>41 386</u>

NOTA 22**KREDYTY I POŻYCZKI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Kredyty bankowe	57 685	44 895
Pożyczki od udziałowców	-	-
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
	<u>57 685</u>	<u>44 895</u>
w tym:		
Część długoterminowa	15 701	14 069
Kredyty bankowe	15 701	14 069
Pożyczki od udziałowców	-	-
Część krótkoterminowa	41 984	30 826
Kredyty bankowe	41 984	30 826
Pożyczki od udziałowców	-	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	41 984	30 826
od 1 do 2 lat	10 868	7 517
od 3 lat do 5 lat	1 469	3 198
powyżej 5 lat	3 364	3 354
	<u>57 685</u>	<u>44 895</u>

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Kredyty w złotych (PLN)	57 685	44 895
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	-
Kredyty w Euro (EUR)	-	-
	<u>57 685</u>	<u>44 895</u>

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

Kredyty i pożyczki według stanu na 30 czerwca 2007 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	15 000	PLN	18 000	-	1M WIBOR + marża	2008-06-27	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Fortis Bank Polska S.A.	Umowa o Finansowanie	33 000	PLN	12 301	12 200	1M WIBOR + marża	2016-06-04	wksel in blanco, hipoteka KW116905-14.000.000,00 PLN; Cesja wierzytelności z Pionu Oddzielen Przeciwpowazarowych
	w tym:							
	Kredyt na zakup akcji Hasil AS	9 000	PLN	1 819	3 449	1M WIBOR + marża	2010-05-29	
	Kredyt inwestycyjny na budowę zakładu produkcyjnego Ciepłowo	10 000	PLN	1 986	5 387	1M WIBOR + marża	2011-03-29	
	Kredyt w rachunku bieżącym	11 000	PLN	8 496	-	1M WIBOR + marża	2015-06-06	
	Kredyt obrotowy	4 500	PLN	-	3 364	1M WIBOR + marża	2015-06-06	
Fortis Bank Polska S.A.	Kredyt wielocelowy nieodnawialny na zakup akcji Hasil Holding	9 356	PLN	1 827	3 501	1M WIBOR + marża	2010-05-30	zastaw na 50% akcji Hasil AS, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Kredyt Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	6 894	-	1M WIBOR + marża	2008-06-29	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, wksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
BANK ZACHODNI WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	2 962	-	1M WIBOR + marża	2008-06-30	wksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności
Razem kredyty bankowe				41 984	15 701			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2006 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 - 5.000.000,00 PLN, kredyt rewolwingowy - 18.000.000,00 PLN	23 000	PLN	19 729	-	1M WIBOR + marża	2007-06-29	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka na nieruchomości w Dobrzenu wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, pełnomocnictwo do regulowania wierzytelności banku, cesja wierzytelności, zakaz wypłaty dywidendy w latach 2005 i 2006, pozostawienie 50% zysku netto za rok 2007 (zakaz nie będzie obowiązywał w przypadku wejścia Spółki na Giełdę)
Fortis Bank Polska S.A.	Umowa o Finansowanie (w ramach umowy 1.000.000,00 PLN limit na gwarancje)	25 000	PLN	8 616	14 069	1M WIBOR + marża	2016-06-04	weksel in blanco, hipoteka KW116905-14.000.000,00 PLN; Cesja wierzytelności z Pionu Oddzielen Przeciwpozarowych, zastaw na udziałach w spółce HASIL AS, oświadczenie o poddaniu się do egzekucji
	w tym:							
	Kredyt na zakup akcji Hasil AS	9 000	PLN	1 820	4 348	1M WIBOR + marża	2010-05-29	
	Kredyt inwestycyjny na budowę zakładu produkcyjnego Cieplewo	10 000	PLN	1 988	6 367	1M WIBOR + marża	2011-03-29	
	Kredyt obrotowy	3 500	PLN	4 808	3 354	1M WIBOR + marża	2011-06-04	
BANK ZACHODNI WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	2 481	-	1M WIBOR + marża	2006-06-30	poręczenie właścicieli z małżonkami
Razem kredyty bankowe				30 826	14 069			

NOTA 23

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	69	69
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	130	130
	199	199
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	64	64
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	64	64
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5	5
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	130	130
	135	135

Okres gwarancji udzielanej przez Spółkę 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.

Spółka nie dokonała wyceny rezerw na naprawy gwarancyjne na dzień 30 czerwca 2007 roku. Zdaniem Zarządu Spółki wysokość rezerwy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stanowi wiarygodny szacunek. Spółka dokona ponownej weryfikacji rezerwy przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

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>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Stopa dyskontowa	4,5%	4,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	8%	8%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	3%	3%

Spółka nie dokonała wyceny aktuarialnej rezerwy na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2007 roku. Zdaniem Zarządu Spółki wysokość rezerwy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego stanowi wiarygodny szacunek. Spółka dokona ponownej weryfikacji rezerwy przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2007 rok.

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	204	273
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	19 497	19 232
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	4 248	3 286
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	2 732	2 249
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	104	228
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 989	10 915
rozliczenia z tytułu premii	2 320	1 247
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	300	210
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	328	655
rozliczenia dotacji do środków trwałych	19	29
pozostałe zobowiązania	3 022	8 774
	<u>32 774</u>	<u>36 183</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	2 832
część krótkoterminowa	32 774	33 351
	<u>32 774</u>	<u>36 183</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 Spółkę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa. Spółka nie jest uzależniona od wąskiego grona dostawców.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2006 roku obejmują długoterminową część zobowiązania z tytułu nabycia grupy Hasil A.S. w wartości 2.832 tys. PLN.

NOTA 25

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	4 727	5 874
- dwóch do pięciu lat	2 229	2 234
- powyżej 5 lat	2 498	3 640
	-	-
	<u>4 727</u>	<u>5 874</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(327)	(473)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>4 400</u>	<u>5 401</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 029</u>	<u>1 974</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>2 371</u>	<u>2 366</u>
- dwóch do pięciu lat	2 371	3 035
- powyżej 5 lat	-	-

W ramach umów leasingu finansowego Spółka 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 sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną umów subleasingowych.

NOTA 26
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE
Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
<i>Na rzecz jednostek powiązanych:</i>	375	375
w tym:		
- gwarancja spłaty kredytu dla MMS Sp. z o.o.	375	375
<i>Na rzecz jednostek pozostałych:</i>	81 831	84 281
1. Wystawione weksle zabezpieczające:		
- kredyty bankowe	32 900	32 900
- zobowiązania leasingowe	10 511	10 511
- zobowiązania z tytułu dostaw	420	420
2. Zabezpieczenia kredytów bankowych, w tym:		
- hipoteki ustanowione na nieruchomościach	14 000	18 000
- zastaw rejestrowy na zapasach	9 000	7 450
- cesje należności z tytułu sprzedaży	15 000	15 000
3. Otwarte akredytywy	-	-
	82 206	84 656

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka 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 Spółka w zakresie w jakim jest leasingobiorcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym.

W zakresie leasingu gruntów Spółka użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie określone są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłaty te podlegają waloryzacji na bazie wartości rynkowej gruntu. Opłaty za w/w leasing gruntów wynoszą rocznie 33 tys. PLN. Spółka nie posiada informacji o wartości godziwej w/w gruntów na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniami finansowymi. Ostatni szacunek wartości godziwej został przeprowadzony przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2002 roku opiewał na 1.129 tys. złotych.

NOTA 27
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty w których jednostka dominująca posiada udziały kapitałowe:

- Merimer Sp. z o.o. – jednostka zależna - jednostka została zbyta w trakcie 2006 roku, będąc jednak jednostką zależną w okresie sprawozdaniami finansowymi aż do dnia jej sprzedaży tj. 08 sierpnia 2006 roku,
- MMS Sp. z o.o. – 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.

2. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 30 czerwca 2007 roku akcjonariuszami byli:

Marian Popinigis – posiadał 31,3% istniejących akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pełni funkcję Prezesa Zarządu MERCOR SA.

Krzysztof Krempeć - posiadał 31,3% istniejących akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pełni funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu MERCOR SA.

European Fire Systems Holding - posiadał 37,4% istniejących akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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	3 700 000	26,00%
European Fire Systems Holding S.A.R.L	2 327 272	16,35%
Marian Popinigis	2 277 606	16,00%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	736 069	5,17%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	919 619	6,46%

3. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi Spółki są: członkowie jej organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami) 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 jej pracowników.

Transakcje z podmiotami w których Spółka 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 zabezpieczane, 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 niniejszym 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>Zakup środków trwałych</u> PLN'000
Merimer Sp. z o.o.	2007	-	-	-	-	-
	2006	-	170	-	-	-
MMS Sp. z o.o.	2007	1 283	13	557	8	-
	2006	3 038	31	749	1	-
Hasil A.S.	2007	1 958	652	1 438	194	-
	2006	5 946	2 554	1 579	272	-
Hasil Sp. z o.o.	2007	152	2	52	-	-
	2006	493	4	105	-	-
Hasil SRO	2007	517	2	260	2	-
	2006	469	4	187	-	-
Hasil Holding	2007	-	-	-	-	-
	2006	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	2007	906	-	364	-	-
	2006	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems Srl	2007	638	2	621	-	-
	2006	-	-	-	-	-
	2007	5 454	671	3 292	204	-
	2006	9 946	2 763	2 620	273	-

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka posiada udzieloną na rzecz MMS Sp. z o.o. gwarancję spłaty kredytu w wysokości 375 tys. PLN.

Udzielone pożyczki w ramach grupy kapitałowej obejmują pożyczki udzielone na rzecz:

- HASIL HOLDING AS na podstawie umowy z dnia 31 października 2006 roku w kwocie 58.444 tys. koron czeskich z terminem zwrotu do 31 grudnia 2007 roku; oprocentowanie pożyczki oparte jest na bazie stopy procentowej PRIBOR dla depozytów 3-miesięcznych podwyższonej o marżę w wysokości 0,9%.
- HASIL HOLDING AS na podstawie umowy z dnia 30 października 2006 roku w kwocie 16.484 tys. koron czeskich z terminem zwrotu do 31 grudnia 2007 roku; oprocentowanie pożyczki oparte jest na bazie stopy procentowej PRIBOR dla depozytów 3-miesięcznych podwyższonej o marżę w wysokości 0,9%.

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

W stosunku do akcjonariuszy podmiotu dominującego, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował:

- poręczenia udzielonych Spółce kredytów – akcjonariusze będący osobami fizycznymi i pełniący jednocześnie funkcje zarządcze w Spółce poręczają wraz z małżonkami kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Banku zachodnim WBK S.A. (Nota 22),
- transakcje handlowe zawarte pomiędzy Spółką a członkami zarządu (będącymi akcjonariuszami Spółki) i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

Podmiot powiązany	Rok	<u>Sprzedaż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>	<u>Zakup</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>	<u>środków</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>trwałych</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	
Popinigis Marian i Danuta	2007	1	-	-	-	-
	2006	3	-	-	-	-
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2007	4	-	1	-	-
	2006	32	-	-	-	-
	2007	5	-	1	-	-
	2006	35	-	-	-	-

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 dwóch z członków zarządu Spółki posiada 50% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

Podmiot powiązany	Rok	<u>Sprzedaż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>	<u>Zakup</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>	<u>środków</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>trwałych</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	
Ambient System Sp. z o.o.	2007	12	4	1	-	-
	2006	1 304	11	1	-	-

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 Spółki. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	816	1 800
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Wypłacone dywidendy i premie z zysku	627	452
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	<u>1 443</u>	<u>2 252</u>

W 2006 roku w wyniku podziału zysku za rok 2005, Spółka wypłaciła z zysku premię dla członków zarządu będących jednocześnie akcjonariuszami podmiotu dominującego w wysokości 452 tys. PLN. W 2007 roku kwota wypłaty premii z zysku dla członków zarządu będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki wyniosła 627 tys. PLN.

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>
Zarząd	331
- Krzysztof Krempeć	150
- Marian Popinigis	150
- Grzegorz Lisewski	31
Rada Nadzorcza	26
- Lucjan Myrda	8
- Wenanty Plichta	2
- Joanna Posyłek	4
- Tomasz Rutkowski	6
- Błażej Żmijewski	6
Dyrektorzy	459
	<u>816</u>

NOTA 28**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka 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 jednostki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka 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 Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które w Spółce 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 Spółka 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 Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. W zakresie ryzyka stóp procentowych Spółka nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

W zakresie ryzyka walutowego, Spółka narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Spółka nie prowadzi działalności inwestycyjnej która narażona byłaby na ryzyko walutowe. W zakresie ryzyka walutowego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie stosowała żadnych form zabezpieczenia. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej ujmowane są jako odpowiednio koszty i przychody finansowe. Spółka systematycznie monitoruje ryzyko walutowe zarówno pozycji bilansowych jak i pozabilansowych. Ze względu na rosnący udział sprzedaży zagranicznej, Spółka zamierza stosować kontrakty terminowe do pokrywania ryzyka kursowego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Spółkę 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 Spółki 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 Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Spółki 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.

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 Spółki.

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Spółka 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 (przy czym w obecnych warunkach Zarząd ocenia, iż bardziej prawdopodobne są wzrosty stóp).

	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	6 513	16	(16)	(141)	-	141	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 617	-	-	(689)	-	689	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	16	(16)	(830)	-	830	-
Podatek (19%)	-	(3)	3	158	-	(158)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	13	(13)	(672)	-	672	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	57 685	(144)	144	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 774	-	-	371	-	(371)	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(144)	144	371	-	(371)	-
Podatek (19%)	-	27	(27)	(70)	-	70	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(117)	117	301	-	(301)	-
Razem	-	(104)	104	(371)	-	371	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zysk netto Spółki byłby o 104 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 zdecydowanej przewagi zobowiązań z tytułu kredytów nad posiadanymi środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, wynik netto byłby o 104 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zysk netto Spółki byłby o 371 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt zdecydowanej przewagi należności wyrażonych w walutach obcych nad wartością zobowiązań w walutach obcych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, lecz ich udział w całości przychodów ze sprzedaży nie jest istotny (niespełna 15%). Transakcje te są narażone na ryzyko wahań kursów walut, jednakże Spółka nie prowadzi aktywnej polityki zabezpieczenia transakcji narażonych na to ryzyko.

Płynność instrumentów walutowych

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada pochodnych instrumentów walutowych.

NOTA 29**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Od dnia 19 lipca 2007 roku akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu publicznego i notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

NOTA 30**RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W celu sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego dzień przejścia na MSSF został ustalony na 1 stycznia 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według regulacji MSSF mających zastosowanie na 31 grudnia 2006 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy", w przypadku sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF po raz pierwszy, wymaga specyficznych ujawnień obejmujących uzgodnienie kapitałów własnych na dzień przejścia na MSSF oraz na bilans zamknięcia danych porównywalnych, a także uzgodnienie wyniku finansowego netto w zakresie danych porównywalnych.

Uzgodnienia te przedstawiają się następująco:

Kapitał własny według poprzednich zasad rachunkowości na 31.12.2005	31 760
Reklasyfikacja leasingu do leasingu finansowego	1 203
Wycena środków trwałych do wartości godziwych jako zakładanego kosztu	1 750
Podatek odroczony od wyceny środków trwałych do wartości godziwych	(333)
Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu	(933)
Podatek odroczony od skutków wyceny aktywów finansowych	177
Ujęcie świadczeń pracowniczych zgodnie z wyceną aktuarialną	(47)
Podatek odroczony od skutków wyceny aktuarialnej	9
Kapitał własny według MSSF na 01.01.2006	33 586
Kapitał własny według poprzednich zasad rachunkowości na 30.06.2006	38 181
Reklasyfikacja leasingu do leasingu finansowego	1 555
Wycena środków trwałych do wartości godziwych jako zakładanego kosztu	1 660
Podatek odroczony od wyceny środków trwałych do wartości godziwych	(316)
Wykazanie prawa wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny	11
Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu	(866)
Podatek odroczony od skutków wyceny aktywów finansowych	165
Ujęcie świadczeń pracowniczych zgodnie z wyceną aktuarialną	(58)
Podatek odroczony od skutków wyceny aktuarialnej	11
Kapitał własny według MSSF na 30.06.2006	40 343

Wynik finansowy netto według poprzednich zasad rachunkowości za okres 01.01-30.06.2006	1 758
Reklasyfikacja leasingu do leasingu finansowego	354
Wycena środków trwałych do wartości godziwych jako zakładanego kosztu	(90)
Podatek odroczony od wyceny środków trwałych do wartości godziwych	17
Wykazanie prawa wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny	11
Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu	67
Podatek odroczony od skutków wyceny aktywów finansowych	(13)
Ujęcie świadczeń pracowniczych zgodnie z wyceną aktuarialną	(11)
Podatek odroczony od skutków wyceny aktuarialnej	2
Wynik finansowy netto według MSSF za okres 01.01-30.06.2006	2 095

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. rachunek zysków i strat na str. 3
2. bilans od str. 4 do str. 5
3. zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 6
4. rachunek przepływów pieniężnych na str. 7
5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 51

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 20 września 2007 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 20 września 2007 roku