

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

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU
DO 31 MARCA 2012 ROKU**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR S.A. ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Dokumentacja konsolidacyjna	11
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	13

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR S.A. ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR S.A. ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MERCOR SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MERCOR S.A., dla której MERCOR S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2 jest Spółką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informacje opisane w:

- nocie 12 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił założenia przyjęte do sporządzonych testów na utratę wartości firm powstałych w wyniku nabycia spółek zależnych: Bem Sp. z o.o., Tecresa Catalunya S.L. oraz Grupy Hasil as. W wyniku przeprowadzonych testów, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, iż nie występuje konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy. Zwracamy uwagę, iż testy zostały przygotowane w oparciu o przyjęte cele operacyjne a wartość aktywa w postaci wartości firmy uzależniona jest od realizacji przejętych przez Zarząd Jednostki Dominującej planów opisanych w testach na utratę wartości,
- nocie 22 dodatkowych objaśnień i informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące sytuacji finansowej Spółki i możliwości regulowania zobowiązań.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 19 czerwca 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR S.A.
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO 31 MARCA 2012 ROKU**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą MERCOR S.A. Siedzibą Spółki jest Gdańsk, przy ulicy Grzegorza z Sanoka 2.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. w MERCOR SA na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 września 2004 roku, zaprotokołowanej w formie aktu notarialnego (Repertorium A Nr 4906/2004) w kancelarii notarialnej Adam Wasak w Gdańsku. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217729, postanowieniem z dnia 21 września 2004 roku. Do momentu zmiany formy prawnej Spółka Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. była wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gdańsku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039479.

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

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

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki Dominującej przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2012 roku wynosił 3.914.633,75 zł i dzielił się na 15.658.535 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--|-----------------|
| - Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾ | - 26,20% akcji, |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽²⁾ | - 9,83% akcji, |
| - AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾ | - 6,76% akcji, |
| - Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁴⁾ | - 5,40% akcji, |
| - N50 Cyprus Limited ⁽⁵⁾ | - 9,84% akcji |
| - Akcjonariat rozproszony | - 41,97% akcji. |

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 09.09.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 21.02.2012 roku

W roku obrotowym i po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 320.225 tys. zł.

Rok obrotowy Spółki Dominującej trwa od 1 kwietnia do 31 marca następnego roku. Spółki w których rok obrotowy nie został zmieniony i wciąż jest rokiem kalendarzowym to MERCOR Ukraina Sp. z o.o., MERCOR Fire Protection Systems s.r.l i Mercor-Proof LLC. W celu

sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione spółki przygotowały pakiety konsolidacyjne za rok obrotowy spójny z rokiem Spółki Dominującej.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Krempeć - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Lisewski - Pierwszy Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku obrotowego funkcję członka zarządu spółki pełnił Pan Robert Jabłoński, który w dniu 18 kwietnia 2011 roku złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Zarządu ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2011 roku.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 marca 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej MERCOR S.A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – MERCOR S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Hasil a.s.,
 - Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (jednostka zależna od Hasil a.s.),
 - MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie,
 - MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
 - MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia),
 - MERCOR-Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja),
 - Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania),
 - Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.),
 - BEM Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – MERCOR S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej MERCOR S.A. za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 19 czerwca 2012 roku opinię ze zwróceniem uwagi.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	100%	Deloitte Audyt s.r.o.	31 marca 2012	Do dnia 19 czerwca 2012 roku nie została wydana opinia o statutowym sprawozdaniu Grupy Hasil a.s.
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	67%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.	31 marca 2012	-

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
MERCOR Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	55%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.	31 grudnia 2011	-
MERCOR Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	100%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.	31 grudnia 2011	-
Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania), jako jednostka dominująca grupy Tecresa Catalunya S.L.	100%	Deloitte S.L.	31 marca 2012	Do dnia 19 czerwca 2012 roku nie została wydana opinia o statutowym sprawozdaniu Grupy Tecresa Catalunya S.L.
BEM Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. - opinia ze zwróceniem uwagi	31 marca 2012	18 czerwca 2012
MERCOR-Proof LLC z siedzibą w Moskwie (Rosja)	55%	Spółka nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta.	31 grudnia 2011	-

W skład Grupy Kapitałowej Hasil a.s. wchodzi następujące jednostki:

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

W skład Grupy Kapitałowej Tecresa Catalunya S.L. wchodzi następujące jednostki:

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

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległ zmianie.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 17.822 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 17 czerwca 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010/2011 odbyło się w dniu 23 września 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010/2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 października 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 5 października 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 920 w dniu 27 marca 2012 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 lipca 2010 roku, zawartej pomiędzy MERCOR S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Waclawa Nitki (nr ewidencyjny 2749) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 7 maja do 23 maja 2012 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 2 sierpnia 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 11 ust.8 statutu Spółki.

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 19 czerwca 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Z uwagi na fakt, iż w roku 2010/2011 Grupa zmieniła rok obrotowy na okres od 1 kwietnia do 31 marca roku następnego, rok ten obejmował okres 15 miesięcy a rok 2011/2012 obejmuje 12 miesięcy, przedstawione wielkości z rachunku zysków i strat oraz wyliczone na ich podstawie wskaźniki nie są porównywalne i zostały zaprezentowane wyłącznie dla celów informacyjnych.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2012/2011</u>	<u>2011/2010</u>
Przychody ze sprzedaży	386 450	462 528
Koszty działalności operacyjnej	(343 849)	(433 669)
Pozostałe przychody operacyjne	6 640	18 922
Pozostałe koszty operacyjne	12 873	14 708
Przychody finansowe	1 315	1 041
Koszty finansowe	9 559	11 385
Podatek dochodowy	6 786	4 907
Zysk (strata) netto	21 298	17 822
Całkowity dochód ogółem	23 567	18 415

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012/2011</u>	<u>2011/2010</u>
– rentowność sprzedaży	9,40%	7,15%
– rentowność sprzedaży netto	5,51%	3,85%
– rentowność netto kapitału własnego	7,12%	6,40%

<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,70	0,89
– wskaźnik rotacji należności w dniach	135	142
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	60	66
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	37	29

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	42%	43%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	58%	57%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(7 206)	21 957
– wskaźnik płynności	0,97	1,14
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,76	0,96

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 550.901 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku wykazujące zysk netto w kwocie 21.298 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 23.567 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 24.068 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.568 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – MERCOR S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 marca 2012 roku za wyjątkiem spółek MERCOR Ukraina Sp. z o.o., MERCOR Fire Protection Systems s.r.l i Mercor-Proof LLC, które zakończyły rok obrotowy 31 marca 2012 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

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

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

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

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

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

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

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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

.....
Wacław Nitka
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 2749

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 19 czerwca 2012 roku