

GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 01.01-30.06.2007**

Gdańsk, 20 września 2007

SPIS TREŚCI DO HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA	4
SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSIŁODOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	22
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	23
UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	24
PRZYCHODY FINANSOWE	24
KOSZTY FINANSOWE	24
PODATEK DOCHODOWY	24
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	27
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
ŚRODKI TRWAŁE	30
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	34
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	34
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	34
ZAPASY	35
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
INNE AKTYWA OBROTOWE	36
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	36
KAPITAŁ WŁASNY	37
KREDYTY I POŻYCZKI	38
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	45
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	46
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	46
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	48
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	49
INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	53
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	56
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	56

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	NOTA	Za okres 01/01- 30/06/2007	Za okres 01/01- 30/06/2006
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	116 923	57 767
Koszt własny sprzedaży	4	85 255	41 271
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		31 668	16 496
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 859	1 058
Koszty sprzedaży	4	14 379	7 540
Koszty ogólnego zarządu	4	8 751	4 474
Pozostałe koszty operacyjne	6	4 282	1 533
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 115	4 007
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	7	-	-
Przychody finansowe	8	1 392	413
Koszty finansowe	9	2 819	902
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 688	3 518
Podatek dochodowy	10	1 375	712
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 313	2 806
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		4 313	2 806
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Grupy		4 358	2 761
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszości		(45)	45
Zysk na akcję:	11	0,35	0,89
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,35	0,89
Rozwodniony		0,35	0,89
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,35	0,89
Rozwodniony		0,35	0,89

SKONSOLIDOWANY 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	10 297	10 441
Pozostałe wartości niematerialne	12	1 315	1 211
Rzeczowe aktywa trwałe	13	51 760	47 218
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	14	-	28
Pozostałe aktywa finansowe	15	115	110
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 641	2 252
Inne aktywa długoterminowe	16	12 516	10 851
		78 644	72 111
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	22 651	23 219
Aktywa finansowe		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	67 692	70 418
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	50
Inne aktywa obrotowe	19	1 705	355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	10 489	6 185
		102 537	100 227
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		181 181	172 338

SKONSOLIDOWANY 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		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		(1 046)	(9)
Zyski zatrzymane		49 031	45 300
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	21	56 504	53 810
Udział mniejszości		275	419
Razem kapitały własne		56 779	54 229
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	17 025	14 069
Rezerwa na podatek odroczoney	10	3 561	3 213
Rezerwy na zobowiązania	23	564	354
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	6	3 515
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 994	3 566
		24 150	24 717
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	52 479	42 390
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	43 744	47 816
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		949	101
Rezerwy na zobowiązania	23	584	363
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 496	2 722
		100 252	93 392
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		181 181	172 338

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSIŁODOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udział mniejszości</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
Stan na 31 grudnia 2005 roku	3 000	-	857	-	31 341	35 198	202	35 400
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	2 761	2 761	45	2 806
Emisja akcji	114	4 548	-	-	-	4 662	-	4 662
Zmniejszenia:								
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	3 107	3 107	-	3 107
Stan na 30 czerwca 2006 roku	3 114	4 548	857	-	30 995	39 514	247	39 761
Stan na 31 grudnia 2006 roku	3 114	4 548	857	(9)	45 300	53 810	419	54 229
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	4 358	4 358	-45	4 313
Zmniejszenia:								
Wyplata nagród dla członków Zarządu będących akcjonariuszami	-	-	-	-	627	627	99	726
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	1 037	-	1 037	-	1 037
Stan na 30 czerwca 2007 roku	3 114	4 548	857	(1 046)	49 031	56 504	275	56 779

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW 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		5 688	3 518
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		4 122	1 976
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności		-	-
Różnice kursowe		455	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 624	833
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		8	458
Zmiana stanu zapasów		568	(1 900)
Zmiana stanu należności		1 063	4 068
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(7 245)	(1 604)
Zmiana stanu innych aktywów		(1 327)	196
Podatek dochodowy zapłacony		(520)	(676)
Inne korekty		-	-
		4 436	6 869
<i>Działalność inwestycyjna</i>			
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		(10 150)	(5 915)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		122	66
		(10 028)	(5 849)
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy/spłata kredytów i pożyczek		13 045	(896)
Wpływy z emisji akcji		-	4 662
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(799)	-
Dywidendy wypłacone		(726)	(3 107)
Odsetki zapłacone		(1 624)	(833)
		9 896	(174)
Zmiana stanu środków pieniężnych		4 304	846
Środki pieniężne na początek okresu		6 185	1 391
Środki pieniężne na koniec okresu		10 489	2 237
w tym:			
o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

MERCOR SA jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej MERCOR SA prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Do dnia 21 września 2004 roku spółka działała jako Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. W dniu 21 września 2004 PUH MERCOR Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku, przy ul. Grzegorza z Sanoka 2. Spółka prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby jak również poprzez biura handlowe i zakłady produkcyjne, które nie są samobilansującymi się jednostkami Spółki. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000217729.

Podstawowy przedmiot działalności Jednostki dominującej oraz Grupy kapitałowej to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Grupy obejmuje wszystkie cztery grupy asortymentowo – produktowe swojej branży:

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego 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

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku w skład grupy Kapitałowej MERCOR SA, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil Holding a.s z siedzibą w Pradze (Czechy)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według przepisów lokalnych (jednostki zlokalizowane w Polsce zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości).

NOTA 2

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

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

Waluta funkcjonalna jest zgodna z walutą lokalną kraju, w którym znajduje się dany podmiot Grupy. Obecnie jednostki grupy działają na terenie Polski, Czech, Słowacji, Ukrainy i Rumunii. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki dominującej jest Złoty Polski (PLN).

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

1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA obejmujące okres zakończony 30 czerwca 2007 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 Zarządu Jednostki dominującej, niniejsza zmiana do standardu nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdania finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystywał szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

c) kontrakty długoterminowe

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

d) pozostałe

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

4. Zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

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

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

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

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

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

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

Konsolidacja - Jednostki stowarzyszone

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

b. Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, których Grupa 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 Grupę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w rachunku zysków i strat.

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

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

Instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty finansowe są ujmowane i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. 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 okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa 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 ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny. W przypadku jednostki dominującej, rezerwy te obejmują oszacowane zobowiązania z tytułu poręczonych innym podmiotom kredytów bankowych.

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

Transakcje w walutach obcych

a. Transakcje handlowe i wycena bilansowa

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

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

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

b. Przeliczenie jednostek zagranicznych

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

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

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

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

c. Kursy średnie

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

Kurs	30.06.2007	31.12.2006
Korona czeska (CZK)	0,1311	0,1393
EURO (EUR)	3,7658	3,8312
Frank szwajcarski (CHF)	2,2730	2,3842
Korona słowacka (SKK)	0,1115	0,1109
Rubel rosyjski (RUB)	0,1084	0,1105
Dolar amerykański (USD)	2,7989	2,9105

Leasing

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

Przychody

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego odnoszone są w koszty finansowe w momencie ich poniesienia. Grupa 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	111 197	54 385
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 726	3 382
Razem przychody ze sprzedaży	116 923	57 767
w tym:		
- do jednostek powiązanych	12	1 304

Podstawowe produkty

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

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

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

Przychody ze sprzedaży 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	67 470	30 233
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	33 530	18 975
Systemy wentylacji pożarowej	8 905	5 080
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	5 302	2 214
Inne	1 716	1 265
Razem przychody ze sprzedaży	116 923	57 767

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	75 281	46 943
Czechy i Słowacja	31 499	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	116 923	57 767

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	85 255	41 271
Koszty sprzedaży	14 379	7 540
Koszty ogólnego zarządu	8 751	4 474
Razem koszty działalności	<u>108 385</u>	<u>53 285</u>
w tym:		
Amortyzacja	4 122	1 976
Zużycie materiałów i energii	49 973	23 745
Usługi obce	20 221	10 290
Wynagrodzenia	22 760	10 196
Świadczenia na rzecz pracowników	5 895	2 426
Podatki i opłaty	624	693
Pozostałe	1 449	1 696
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 341	2 263
	<u>108 385</u>	<u>53 285</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 jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wysokość w/w składek wynosiła 21,12% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 29%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 25,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

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

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych 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 ujęte bezpośrednio w koszcie działalności podstawowej	-	-
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	92	19
	<u>92</u>	<u>19</u>

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

NOTA 5**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2006</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	52	-
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 711	761
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	914	-
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	21	22
Otrzymane kary i odszkodowania	68	120
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	54	41
Odpisane zobowiązania przedawnione	15	-
Pozostałe	24	114
	<u>2 859</u>	<u>1 058</u>

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

Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku Grupa nie dokonywała sprzedaży jednostek zależnych. W dniu 8 sierpnia 2006 roku Grupa dokonała sprzedaży jednostki zależnej Merimer Sp. z o.o. w której posiadała 100% udziałów. Zbyte aktywa netto związane z tą jednostką na dzień jej sprzedaży przedstawiały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2006</u>
Aktywa trwałe	-	454
Aktywa obrotowe	-	812
w tym:		
środki pieniężne	-	74
zobowiązania długoterminowe	-	(27)
zobowiązania krótkoterminowe	-	(2 240)
Aktywa netto zbyte	-	(1 001)

Udziały w jednostce zależnej Merimer Sp. z o.o. zostały zbyte za jeden złoty. Z uwagi na fakt, że jednostka ta posiadała ujemne aktywa netto, transakcja spowodowała powstanie zysku na sprzedaży w wartości 1.001 tys. PLN. Jednocześnie jednostka dominująca po dokonaniu zbycia umorzyła w 2006 roku należności od Spółki Merimer Sp. z o.o. w wysokości 814. tys. PLN oraz dokona umorzenia w 2007 roku w wysokości 310 tys. PLN. Kwoty te odniesiono w pozostałe koszty operacyjne.

W rachunku przepływów transakcja ta wpłynęła na zmniejszenie środków pieniężnych w wartości 74 tys. PLN, to jest wartości środków pieniężnych jednostki zależnej na dzień jej zbycia.

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	29
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	3 547	1 053
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	536	164
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	19	-
Zapłacone kary i grzywny	62	64
Odpisane należności	2	4
Koszty postępowania sądowego	53	40
Pozostałe	55	179
	4 282	1 533

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

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

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą 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>
Odsetki od lokat	40	7
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	309	137
Odsetki od pożyczek	1	-
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	203	159
Dodatnie różnice kursowe	84	110
Przychody ze zbycia krótkoterminowych aktywów finansowych	721	-
Pozostałe	34	-
	<u>1 392</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	1 498	674
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	-	1
Odsetki budżetowe	1	-
Odsetki od leasingu finansowego	126	159
Ujemne różnice kursowe	485	-
Wartość zbytych krótkoterminowych aktywów finansowych	600	-
Pozostałe	109	68
	<u>2 819</u>	<u>902</u>

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

Przepisy obowiązujące w Czechach różnicują stawki podatku dochodowego od osób prawnych w poszczególnych latach. Dla lat 2006 i 2005 stawki te wynosiły odpowiednio 24% oraz 26%. Według obecnych przepisów w kolejnych latach stawka podatku będzie wynosiła 24%.

Jednostki zlokalizowane na Słowacji od 2004 roku podlegają opodatkowaniu według stawki 19%.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego 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	1 370	459
Korekty dotyczące lat ubiegłych	(36)	-
	1 334	459
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	41	253
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	-
	41	253
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 375	712
Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:		
Wynik brutto przed opodatkowaniem	5 688	3 518
Efektywna stawka podatkowa	24,17%	20,24%
Podatek według efektywnej stawki	1 370	459
Podatek według ustawowej stawki	1 081	668
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 138	802
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(885)	(1 011)
Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi	-	-
Podatek według efektywnej stawki	1 334	459

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 i 31 grudnia 2006 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	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	1 418	1 665	247	20
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 974	1 297	(677)	(1 135)
Różnice kursowe niezrealizowane	-	37	37	(27)
Naliczone odsetki	169	214	45	(29)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 561	3 213		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 265	1 094	171	821
Rezerwa na koszty	704	601	103	172
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	242	164	78	(89)
Odpisy aktualizujące zapasy	140	175	(35)	86
Różnice kursowe z wyceny rozrachunków	129	33	96	22
Naliczone odsetki	161	185	(24)	(2)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 641	2 252		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			41	161

W prezentowanych okresach, podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych za wyjątkiem:

	<u>Za okres</u>	<u>Za okres</u>
	<u>01/01-</u>	<u>01/01-</u>
	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Odpisy aktualizujące należności	3 816	4 673
Różnice przejściowe razem	3 816	4 673
Efekt podatkowy	916	974

Różnice przejściowe związane z odpisami aktualizującymi wartość należności oraz zapasów wykazane powyżej nie zostały ujęte w kalkulacji podatku odroczonego ze względu na niskie prawdopodobieństwo realizacji przejściowych różnic dotyczących tych pozycji.

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

	<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>
Średnia ważona liczba akcji	5 435 961	3 102 335
Zysk netto za 6 m-cy przypadający na akcjonariuszy grupy (w tys. PLN)	4 529	2 761
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,83	0,89

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

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

	<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>
Dywidenda zadeklarowana	-	-
Dywidenda wypłacona za okres	-	-

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Jednostka dominująca nie wypłacała 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	10 297	10 441
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 148	1 046
Koncesje oraz licencje	167	165
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>11 612</u>	<u>11 652</u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	-	-

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

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

Wartość firmy obejmuje wartość firmy powstałą na nabyciu Grupy Hasil A.S., jej wysokość uległa zmianie w 2007 roku w wyniku pokrycia części kosztów nabycia przez Grupę Hasil A.S.

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	10 730	1 065	1 694	-	13 489
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	78	-	78
- wytworzone we własnym zakresie	-	194	-	-	194
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- korekta wartości firmy	144	-	-	-	144
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	10 586	1 259	1 772	-	13 617
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	289	19	1 529	-	1 837
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	92	76	-	168
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	289	111	1 605	-	2 005
Netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	10 297	1 148	167	-	11 612

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	289	-	1 501	-	1 790
Zwiększenia:					
- nabycie	10 441	-	315	-	10 756
- wytworzone we własnym zakresie	-	1 065	-	-	1 065
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	122	-	122
Stan na 31 grudnia 2006 roku	10 730	1 065	1 694	-	13 489
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	289	-	1 381	-	1 670
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	19	270	-	289
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	122	-	122
Stan na 31 grudnia 2006 roku	289	19	1 529	-	1 837
Netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	10 441	1 046	165	-	11 652

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	45 795	46 301
Grunty	2 943	3 021
Budynki i budowle	22 545	23 215
Maszyny i urządzenia	15 040	16 263
Środki transportu	4 876	3 400
Pozostałe	391	402
Środki trwałe w budowie	5 965	917
	<u>51 760</u>	<u>47 218</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>9 053</u>	<u>6 326</u>

Na dzień 31.12.2006 roku jednostka dominująca dokonała korekty wyceny rzeczowego majątku trwałego na dzień wprowadzenia MSSF. Ujęcie tej korekty miało następujący wpływ na wartość netto majątku trwałego:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u> <u>opublikowane</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>	<u>Wpływ</u> <u>korekty</u>
Środki trwałe	45 860	46 301	621
Grunty	3 021	3 021	-
Budynki i budowle	23 341	23 215	(126)
Maszyny i urządzenia	15 488	16 263	775
Środki transportu	3 358	3 400	42
Pozostałe	472	402	(70)
Środki trwałe w budowie	917	917	-
	<u>46 597</u>	<u>47 218</u>	<u>621</u>

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

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

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>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	3 021	23 999	24 420	5 989	1 805	59 234
Zwiększenia:						
- nabycie	-	402	1 966	2 738	58	5 164
- przyjęte ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	1	294	10	11	1	317
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	3 020	24 107	26 376	8 716	1 862	64 081
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	-	784	8 157	2 589	1 403	12 933
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	408	2 299	1 178	69	3 954
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	-	81	11	1	93
- sprzedaż spółki zależnej	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2007 roku	-	1 192	10 375	3 756	1 471	16 794
Różnice kursowe z przeliczenia	-77	-370	-961	-84	-	-1 492
Netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 943	22 545	15 040	4 876	391	45 795

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	1 625	5 128	13 787	4 920	1 475	26 935
Zwiększenia:						
- nabycie	89	11 321	5 082	2 390	476	19 358
- przejęcie grupy Hasil	1 307	8 443	4 876	-	-	14 626
- aktualizacja wartości	-	-	775	42	-	817
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	600	62	962	2	1 626
- sprzedaż spółki zależnej	-	167	38	401	74	680
- aktualizacja wartości	-	126	-	-	70	196
Stan na 31 grudnia 2006 roku	3 021	23 999	24 420	5 989	1 805	59 234
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	-	677	5 956	2 247	1 209	10 089
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	493	2 288	892	267	3 940
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	240	62	310	3	615
- sprzedaż spółki zależnej	-	146	25	240	70	481
Stan na 31 grudnia 2006 roku	-	784	8 157	2 589	1 403	12 933
Netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	3 021	23 215	16 263	3 400	402	46 301

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

	<u>Koniec okresu 30/06/2007</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2006</u>
Inwestycje w grupie kapitałowej Hasil A.S.	-	28
	<u>-</u>	<u>28</u>

NOTA 15**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	<u>Koniec okresu 30/06/2007</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2006</u>
Obligacje	64	64
Udziały w obcych podmiotach	-	28
Udzielone pożyczki	51	46
	<u>115</u>	<u>138</u>

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

Udziały w obcych podmiotach obejmowały udziały w Bormed spol. s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy). Grupa posiadała w tym podmiocie 28,13% kapitału podstawowego co daje 28,13% udziału w głosach. Aktywa te wyceniane były w cenie nabycia. Udziały zostały zbyte w czerwcu 2007 roku.

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

NOTA 16**INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

	<u>Koniec okresu 30/06/2007</u>	<u>Koniec okresu 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	9 259	9 512
	<u>12 516</u>	<u>10 851</u>

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

Grupa posiada jeden depozyt w CitiBank Handlowy zabezpieczający wystawioną gwarancję w walucie obcej. Środki są zdeponowane na rachunku własnym banku w celu zabezpieczenia wierzycelności 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	15 835	16 855
Produkcja w toku	2 790	4 041
Produkty gotowe	4 855	3 418
Towary	53	-
Odpisy aktualizujące	(882)	(1 095)
	<u>22 651</u>	<u>23 219</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>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	1	-
Należności handlowe od jednostek pozostałych	74 051	76 141
Należności z tytułu podatków	219	-
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	577	429
Pozostałe należności	711	693
Odpisy aktualizujące	(7 867)	(6 845)
	<u>67 692</u>	<u>70 418</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	1 705	355
	<u>1 705</u>	<u>355</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	9 643	6 185
Lokaty krótkoterminowe	643	-
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	203	-
	<u>10 489</u>	<u>6 185</u>

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

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

NOTA 21 KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 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 jednostki dominującej 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 jednostki dominującej utworzony został z zysku wypracowanego w latach poprzednich. Kapitał ten został utworzony z przeznaczeniem na rozwój działalności.

Zyski zatrzymane

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

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	42 992	31 783
Zyski (straty) z tytułu implementacji MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku	1 681	1 681
Zysk (strata) bieżącego okresu	4 358	11 836
	<u>49 031</u>	<u>45 300</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	69 504	56 459
Pożyczki od udziałowców	-	-
Pożyczki od osób fizycznych	-	-
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
	<u>69 504</u>	<u>56 459</u>
w tym:		
Część długoterminowa	17 025	14 957
Kredyty bankowe	17 025	14957*
Pożyczki od udziałowców	-	-
Część krótkoterminowa	52 479	41 502
Kredyty bankowe	52 479	41 502
Pożyczki od udziałowców	-	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	52 479	41 502
od 1 do 2 lat	11 514	8 389
od 3 lat do 5 lat	2 147	3 214
powyżej 5 lat	3 364	3 354
	<u>69 504</u>	<u>56 459</u>

* w bilansie na dzień 31.12.2006 roku część długoterminowa kredytów w kwocie 888 tys. PLN zgodnie z podpisanymi przez Hasil A.S. harmonogramami z bankiem czeskim została wykazana jako część krótkoterminowa w związku z niespełnieniem wszystkich wymagań dotyczących wskaźników finansowych, zawartych w podpisanych z bankiem umowach kredytowych.

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę 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)	10 926	10 514
Kredyty w lejach rumuńskich (RON)	72	-
Kredyty w Euro (EUR)	821	1 050
	<u>69 504</u>	<u>56 459</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 w tym:	33 000	PLN	12 301	12 200	1M WIBOR + marża	2016-06-04	weksel in blanco, hipoteka KW116905-14.000.000,00 PLN; cesja wierzytelności z Pionu Oddzieleń Przeciwpozarowych
	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 AS	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 S.A.	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, weksel 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	Weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przelew wierzytelności
ČSOB a.s.	Kredyty w rachunku bieżącym	95 000	CZK	7 210	-	1M PRIBOR + marża	2008-06-29	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	4 500	CZK	590	-	3M PRIBOR + marża	2008-06-29	cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	6 000	CZK	787	-	3M PRIBOR + marża	2007-11-09	cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	2 000	CZK	262	-	3M PRIBOR + marża	2008-06-29	cesja należności

Kontynuacja na kolejnej stronie

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Forma kredytu		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	4 800	CZK	629	-	3M PRIBOR + marża	2008-06-29	cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	2 000	CZK	262	-	3M PRIBOR + marża	2008-06-29	cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	10 000	CZK	10	-	3M PRIBOR + marża	2008-05-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
			EUR	107	-			
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	4 500	CZK	182	-	3M PRIBOR + marża	2008-06-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	10 000	CZK	34	42	3M PRIBOR + marża	2009-09-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
			EUR	317	397			
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny	9 000	CZK	295	885	3M PRIBOR + marża	2011-06-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
Raiffeisen Bank Rumunia	Kredyt w rachunku bieżącym	440	RON	72	-	RON base rate + marża	2008-01-03	gwarancja Raiffeisen Bank Polska SA
Razem kredyty bankowe				52 479	17 025			

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	<p>zastaw rejestrowy - zapasy w Dobrzenu Wlk - 4.400.000,00, zapasy na Suchej 25 - 1.300.000,00 - cesja praw z polisy, hipoteka w Dobrzenu 4.000.000,00, cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości</p> <p>zapasy - Twarda w Gdańsku kwota 1.750.000,00, cesja praw z polisy; pełnomocnictwo do regulowania wierzytelności Banku; zakaz wypłaty dywidendy za 2005 i 2006 oraz pozostawienie 50 % zysku netto za 2007;</p> <p>powyższy zakaz nie będzie obowiązywał w przypadku wejścia na Giełdę</p> <p>cesja wierzytelności z faktur wystawionych przez Pion Zabezpieczeń Konstrukcji Budowlanych, Dział Kłap Oddymiających i Prześwietleń Dachowych, Dział Wentylacji Przeciwpozarowej > 5.000.000 PLN (nieprzeterminowanych > 4.000.000 PLN)</p>
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 Ciepłowo	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	

Kontynuacja na kolejnej stronie

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA

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			
BANK ZACHODNI WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	2 481	-	1M WIBOR + marża	2006-06-30	poręczenie właścicieli z małżonkami
ČSOB a.s.	Kredyty w rachunku bieżącym	60 000	CZK	8 358	-	1M PRIBOR + marża	2007-06-29	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	6 900	CZK	724	-	3M PRIBOR + marża	2007-04-06	cesja należności od odbiorcy
ČSOB a.s.	Kredyt finansujący realizację kontraktu	6 000	CZK	836	-	3M PRIBOR + marża	2007-11-09	cesja należności od odbiorcy
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	4 986	CZK	72	-	3M PRIBOR + marża	2007-05-31	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	326	CZK	11	5	3M PRIBOR + marża	2008-05-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	42	EUR	109	54	3M PRIBOR + marża	2008-05-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	4 334	CZK	193	97	3M PRIBOR + marża	2008-06-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	840	CZK	36	63	3M PRIBOR + marża	2009-09-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	232	EUR	323	565	3M PRIBOR + marża	2009-09-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
ČSOB a.s.	Kredyt inwestycyjny na maszynę produkcyjną	857	CZK	14	104	3M PRIBOR + marża	2011-06-30	zastaw na nieruchomościach, cesja należności
Razem kredyty bankowe				41 502	14 957			

W bilansie część długoterminowa kredytów zgodnie z podpisanymi przez Hasil A.S. harmonogramami z bankiem czeskim została wykazana jako część krótkoterminowa w związku z niespełnieniem wszystkich wymagań dotyczących wskaźników finansowych zawartych w podpisanych z bankiem umowach kredytowych.

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	370	75
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	624	548
Rezerwa na ryzyko	154	94
	<u>1 148</u>	<u>717</u>
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	70	70
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	494	284
Rezerwa na ryzyko	-	-
	<u>564</u>	<u>354</u>
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	300	5
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	130	264
Rezerwa na ryzyko	154	94
	<u>584</u>	<u>363</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>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%

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	-	-
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	25 627	32 751
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	5 252	3 459
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	4 304	2 687
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	911	973
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 650	11 461
rozliczenia z tytułu premii	2 671	1 247
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	1 363	752
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	374	846
rozliczenia dotacji do środków trwałych	19	29
pozostałe zobowiązania	3 223	8 587
	<u>43 744</u>	<u>51 331</u>
w tym:		
część długoterminowa	6	3 515
część krótkoterminowa	43 738	47 816
	<u>43 744</u>	<u>51 331</u>

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

Na dzień 31.12.2006 roku zobowiązania długoterminowe obejmowały kaucje zatrzymane przez Grupę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa w wysokości 694 tys. PLN oraz długoterminową część zobowiązania z tytułu nabycia grupy Hasil A.S. w wartości 2.821 tys. PLN.

Łączna wartość zobowiązania z tytułu nabycia grupy Hasil A.S. na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 8.462 tys. PLN, w tym część krótkoterminowa wynosi 5.641 tys. PLN zaś długoterminowa 2.821 tys. PLN (Nota 26).

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	5 864	6 781
- dwóch do pięciu lat	2 728	2 993
- powyżej 5 lat	3 136	3 788
	-	-
	<u>5 864</u>	<u>6 781</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(374)	(493)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>5 490</u>	<u>6 288</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 496</u>	<u>2 722</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>2 994</u>	<u>3 566</u>
- dwóch do pięciu lat	2 994	3 566
- powyżej 5 lat	-	-

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

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

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

NOTA 26**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W dniu 30 czerwca 2005 roku Mercor SA nabyła 50% udziałów w grupie kapitałowej Hasil A.S. za cenę 11.559 tys. PLN. W dniu 29 grudnia 2006 roku Mercor S.A. nabyła za cenę 10.947 tys. PLN 100% udziałów w Hasil Holding A.S. mającej w posiadaniu 50 % akcji Hasil A.S., tym samym przejmując pełną kontrolę na grupą Hasil A.S. oraz spółką holdingową Hasil Holding A.S.

Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli nastąpiło w dniu 29 grudnia 2006 roku, Grupa zdecydowała o zastosowaniu uproszczenia według którego rozliczono w/w nabycie na dzień 31 grudnia 2006 roku. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej tego rodzaju uproszczenie nie wpływa istotnie na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych" przy zastosowaniu metody nabycia z uwzględnieniem zasad dotyczących kilkuetapowego połączenia jednostek gospodarczych. Przyjęto, iż pierwszą istotną transakcją było nabycie 50% udziałów w dniu 30 czerwca 2005 roku, zaś objęcie kontroli nastąpiło w dniu 31 grudnia 2006 roku.

W wyniku połączenia grupa nabyła następujące aktywa netto:

Aktywa trwałe

Pozostałe wartości niematerialne	122
Rzeczowe aktywa trwałe	14 626
Aktywa finansowe	5 876
	20 624

Aktywa obrotowe

Zapasy	3 300
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 916
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 082
	36 298

Zobowiązanie długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty	888
Rezerwa na podatek odroczony	1 238
Rezerwy na zobowiązania	284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	694
Zobowiązanie z tytułu leasingu	497
	3 601

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	21 113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 098
Rezerwy na zobowiązania	289
Zobowiązanie z tytułu leasingu	306
	37 806

Zidentyfikowane aktywa netto

	15 515
--	---------------

Cena nabycia	10 947
(-) zobowiązania z tytułu zapłaty ceny na 31.12.2006	(8 462)
Środki pieniężne wypłacone	(2 485)
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia	4 082

Wydatki na nabycie wykazane w rachunku przepływów pieniężnych (po pomniejszeniu o środki pieniężne nabyte w ramach połączenia)	1 597
--	-------

Zgodnie z umową nabycia akcji Hasil Holding A.S. cena nabycia miała być zapłacona w trzech transzach. Z całości ceny w wartości 10.947 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2007 roku zapłacona została kwota 8.126 tys. PLN. Pozostała kwota tj. 2.821 tys. PLN (20.250 tys. CZK) zostanie uregulowana do dnia 30 kwietnia 2008 roku.

W 2007 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA 27

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>
Na rzecz jednostek powiązanych:	375	375
w tym:		
- gwarancja spłaty kredytu dla MMS Sp. z o.o.	375	375
Na rzecz jednostek pozostałych:	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 – Grupa jako leasingodawca

W 2006 roku Grupa rozpoczęła leasing zakładu produkcyjnego Belotin (Czechy). Zgodnie z umową leasing tej nieruchomości zawarty został na okres dwóch lat. Przychody z tytułu czynszu wynoszą rocznie około 245 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku należności z tytułu rat leasingowych wyniosły 25 tys. PLN i w całości są wymagalne w ciągu 12 m-cy.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie 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. Grupa nie posiada informacji o wartości godziwej w/w gruntów na poszczególne dni bilansowe objęte historycznymi skonsolidowanymi informacjami finansowymi. Ostatni szacunek wartości godziwej został przeprowadzony przez jednostkę dominującą na dzień 1 stycznia 2002 roku opiewał na 1.129 tys. złotych.

NOTA 28 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty w których jednostka dominująca posiada udziały kapitałowe:
 - MMS Sp. z o.o. – 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 jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2007 roku akcjonariuszami byli:

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

Krzysztof Krempeć - posiada 31,3% istniejących akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu MERCOR SA oraz członka zarządu Hasil A.S.

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

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

Transakcje z podmiotami w których jednostka dominująca posiada udziały kapitałowe

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

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

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

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotow powiazanych</u> PLN'000	<u>Zakupy od podmiotow powiazanych</u> PLN'000	<u>Naleznosci od podmiotow powiazanych</u> PLN'000	<u>Zobowiazania wobec podmiotow powiazanych</u> PLN'000	<u>Zakup sredkow trwaitych</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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca 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%.

Wzajemne transakcje oraz rozrachunki pomiędzy w/w podmiotami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na poszczególne dni bilansowe zostały objęte wyłączeniami konsolidacyjnymi.

Transakcje z akcjonariuszami podmiotu dominującego

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

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakup środków trwałych</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 jednostki dominującej posiada 50% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakup środków trwałych</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 jednostki dominującej. 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><u>1 443</u></u>	<u><u>1 800</u></u>

W 2006 roku w wyniku podziału zysku za rok 2005, jednostka dominująca wypłaciła z zysku premię dla członków zarządu będących jednocześnie akcjonariuszami podmiotu dominującego w wysokości 452 tys. PLN, w 2007 roku wartość wypłaconej premii 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><u>816</u></u>

NOTA 29**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

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

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

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które w Grupie obejmują kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Charakter zobowiązań leasingowych powoduje, że ich całe saldo można traktować jako zobowiązanie o

oprocentowaniu stałym. W związku z tym w zakresie tych instrumentów Grupa nie jest narażona bezpośrednio na ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych.

Kredyty oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych lokalnych rynków międzybankowych. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. Średnie oprocentowanie kredytów wykorzystywanych przez Grupę zostało ujawnione w Nocie 22. W zakresie ryzyka stóp procentowych Grupa nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

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

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

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych nie odbiega na poszczególne dni bilansowe od wartości księgowych wykazanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

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

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

Dotychczasowe, historyczne zmiany oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość wahania kursu PLN względem walut obcych o +/-5%, a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb (przy czym w obecnych warunkach Zarząd jednostki dominującej 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	10 489	26	(26)	(340)	-	340	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	67 692	-	-	(792)	-	792	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	26	(26)	(1 132)	-	1 132	-
Podatek (19%)	-	(5)	5	215	-	(215)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	21	(21)	(917)	-	917	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	69 504	(174)	174	591	-	(591)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 744	-	-	523	-	(523)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(174)	174	1 114	-	(1 114)	-
Podatek (19%)	-	33	(33)	(212)	-	212	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(141)	141	902	-	(902)	-
Razem	-	(120)	120	(15)	-	15	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zysk netto Grupy byłby o 120 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 niezmiennione, wynik netto byłby o 120 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zysk netto Grupy byłby o 15 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

Spółki wchodzące w skład Grupy zawierają transakcje denominowane w walutach obcych, ich udział w całości przychodów ze sprzedaży stanowi około 35%. Transakcje te są narażone na ryzyko wahań kursów walut, jednakże Grupa nie prowadzi aktywnej polityki zabezpieczenia transakcji narażonych na to ryzyko.

Płynność instrumentów walutowych

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada pochodnych instrumentów walutowych.

NOTA 30**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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

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

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

Na dzień 31.12.2006 roku jednostka dominująca dokonała korekty wyceny rzeczowego majątku trwałego na dzień wprowadzenia MSSF. Ujęcie tej korekty miało następujący wpływ na wartość poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u> <u>opublikowane</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2006</u>	<u>Wpływ</u> <u>korekty</u>
Środki trwałe	45 860	46 301	621
Grunty	3 021	3 021	-
Budynki i budowle	23 341	23 215	(126)
Maszyny i urządzenia	15 488	16 263	775
Środki transportu	3 358	3 400	42
Pozostałe	472	402	(70)
Środki trwałe w budowie	917	917	-
Razem Aktywa	45 860	46 301	621
Zyski zatrzymane	44 797	45 300	503
Rezerwa na podatek odroczony	3 095	3 213	118
Razem Pasywa	45 860	46 301	621

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. skonsolidowany rachunek zysków i strat na str. 3
2. skonsolidowany bilans od str. 4 do str. 5
3. skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 6
4. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych na str. 7
5. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 57

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 20 września 2007 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
MERCOR SA

Gdańsk, 20 września 2007 roku