

**GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA
GDAŃSK, ULICA GRZEGORZA Z SANOKA 2**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

ZA ROK OBROTOWY 2007

WRAZ Z

OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA

I

RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

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

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2007	5
---	----------

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

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej.....	10

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MERCOR SA ZA ROK OBROTOWY 2007

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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mercor SA

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 241.391 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 27.717 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 95.677 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 31.504 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną w odniesieniu do sześciu jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych nie były przedmiotem badania przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Dane ze sprawozdań finansowych tych jednostek zależnych stanowią 1,69 % i 4,33% odpowiednio skonsolidowanych aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przed korektami konsolidacyjnymi.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie dokumentacji konsolidacyjnej, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zasad (polityki) rachunkowości, zastosowanych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz istotnych związanych z tym szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mercor SA za rok obrotowy 2007, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2008 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA
ZA ROK OBROTOWY 2007**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

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

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

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

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

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 3.558.758 zł i dzielił się na 14.235.032 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na podstawie art. 147 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi następujące akcjonariusze posiadali 5 i więcej procent akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- Krzysztof Krempeć - 26,0% akcji,
- European Fire Systems Holding S.A.R.L - 16,4% akcji,
- Marian Popinigis - 16,0% akcji,
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - 6,5% akcji,
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - 5,2% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- 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.
- W dniu 9 sierpnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejestrowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie

kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 445.122 PLN w wyniku nowej emisji 1.780.488 akcji serii BB, wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,25 PLN.

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

Kapitał własny Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 149.906 tys. PLN.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Marian Popinigis - Prezes Zarządu,
- Krzysztof Krempeć - Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Lisewski - Członek Zarządu.

W badanym okresie Pan Grzegorz Lisewski został powołany na Członka Zarządu Uchwałą Rady Nadzorczej nr 21/2007 z dnia 25 maja 2007 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Mercor SA wchodzi:

- podmiot dominujący – Mercor SA, oraz
- spółki zależne:
 - Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy),
 - MMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
 - Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina),
 - Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia).

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2007 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca – Mercor SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego Mercor SA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 31 marca 2008 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	100%	Deloitte Audyt s.r.o. – opinia bez zastrzeżeń	19.02.2008
MMS Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	67%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-
Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	55%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	100%	Spółka nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.	-

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

- Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – jednostka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 11.899 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 6 kwietnia 2007 roku opinię ze zwróceniem uwagi, iż jednostka zależna od spółki Mercor SA - Hasil a.s. nie spełniła wszystkich warunków określonych w zawartych przez nią umowach kredytowych.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 25 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 czerwca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 5 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1653 w dniu 12 października 2007 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 listopada 2007 roku, zawartej pomiędzy Mercor SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Wacława Nitki (nr ewidencyjny 2749/1372) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 4 do 8 lutego 2008 roku oraz od 3 do 7 marca 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 15 listopada roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 18 ust. 1 lit. A) statutu Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Wacław Nitka potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mercor SA.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 31 marca 2008 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Zwracamy uwagę na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2005.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Przychody ze sprzedaży	293.379	148.106	115.307
Koszty działalności operacyjnej	-259.085	-130.945	101.219
Pozostałe przychody operacyjne	7.267	5.771	4.157
Pozostałe koszty operacyjne	-6.825	-7.485	5.008
Udział w zyskach jednostek objętych metodą praw własności	-	-	1.378
Przychody finansowe	3.243	1.568	1.294
Koszty finansowe	-4.356	-2.313	1.968
Podatek dochodowy	-5.906	-2.803	2.712
Zysk (strata) netto	27.717	11.899	11.229
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
– rentowność sprzedaży	11,84%	10,43%	11,48%
– rentowność sprzedaży netto	9,45%	8,03%	9,74%
– rentowność netto kapitału własnego	22,68%	28,11%	46,45%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	1,22	0,86	1,23
– wskaźnik rotacji należności w dniach	110	135	92
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	46	61	33
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	32	53	52
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	0,38	0,69	0,62
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,62	0,31	0,38
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	84.653	6.835	19.816
– wskaźnik płynności	2,15	1,07	1,71
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,84	0,82	1,16

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz rentowności sprzedaży netto,
- obniżenie rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku przy równoczesnych spadkach wskaźników rotacji w dniach należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia przy równoczesnym wzroście stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- znaczący wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmuje:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 241.391 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 27.717 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 95.677 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 31.504 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku i polegało głównie na:

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

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

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych, w tym:
 - a) podstawowe (oryginalne) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
 - b) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 3) obliczenia wartości firmy.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

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

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – Mercor SA. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Metoda konsolidacji

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

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

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

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

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

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

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

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

Spółka dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2007. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

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

.....
osoby reprezentujące podmiot

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

Warszawa, 31 marca 2008 roku