



Grupa Kapitałowa
MERCOR SA
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 marca 2014 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 marca 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Gdańsku
al. Zwycięstwa 13a
80-219 Gdańsk
Poland

Telefon +48 58 772 95 00
Fax +48 58 772 95 01
E-mail gdansk@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MERCOR SA

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Grzegorza z Sanoka 2 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe noty objaśniające zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR SA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 r., zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 19 czerwca 2013 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MERCOR SA uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

9 czerwca 2014 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa

MERCOR SA

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 marca 2014 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 marca 2014 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa MERCOR SA

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Grzegorza z Sanoka 2
80-408 Gdańsk

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 września 2004 r.
Numer rejestru:	KRS 0000217729
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	3.914.633,75 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2014 r. wchodził:

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

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 marca 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- MERCOR SA.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Tecresa Protección Pasiva S.L.,
- Mercor - Proof LLC,
- Mercor Ukraina Sp. z o.o.,
- Mercor UA Sp. z o.o.,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l.,
- MHD 1 Sp. z o.o.,

- MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.),
- Mercor HD Sp. z o.o.,
- Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA),
- Mercor Czech Republic s.r.o.,
- Mercor Slovakia s.r.o.,
- Mercor Hungaria Ltd.,
- MCR Mercor HD Sp. z o.o. SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV 25) SKA),
- MMS sp. z o.o. w likwidacji.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 marca 2014 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- MCR Mercor HD Sp. z o.o. SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV 25) SKA) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.,
- Mercor UA Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 15 października 2013 r. do 31 marca 2014 r.,
- Mercor Czech Republic s.r.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 4 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.,
- Mercor Slovakia s.r.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 6 września 2013 r. do 31 marca 2014 r.,
- Mercor Hungaria Ltd. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 5 marca 2014 r. do 31 marca 2014 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Hasil s.r.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 16 grudnia 2013 r.,
- Hasil a.s.– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 16 grudnia 2013 r.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Zbigniew Libera
Numer w rejestrze: 90047

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 marca 2013 r. zostało zbadane przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 września 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 października 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Grzegorza z Sanoka 2 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2014 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe noty objaśniające zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 października 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 12 października 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 18 do 22 listopada 2013 r. oraz w okresie od 19 do 30 maja 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieuwjawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 marca 2014 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień kończący okres sprawozdawczy	Rodzaj opinii
Tecresa Protección Pasiva S.L.	KPMG Auditores, S.L.	31.03.2014 r.	badanie w trakcie
Mercor - Proof LLC	ООО "АИКИ" ТРАСТ-АУДИТ"	31.12.2013 r.	badanie w trakcie
Mercor Ukraina Sp. z o.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.12.2013 r.	n/d
Mercor UA Sp. z o.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.12.2013 r.	n/d
Mercor Fire Protection Systems s.r.l	Spółka nie ma obowiązku badania	31.12.2013 r.	n/d
MHD 1 Sp. z o.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.03.2014 r.	n/d
MB1 Sp. z o.o. (poprzednio BEM Sp. z o.o.)	KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.03.2014 r.	bez zastrzeżeń
Mercor HD Sp. z o.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.03.2014 r.	n/d
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA)	Spółka nie ma obowiązku badania	31.12.2013 r.	n/d
Mercor Czech Republic s.r.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.03.2014 r.	n/d
Mercor Slovakia s.r.o.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.03.2014 r.	n/d
Mercor Hungaria Ltd.	Spółka nie ma obowiązku badania	31.03.2014 r.	n/d
MCR Mercor HD Sp. z o.o. SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV 25) SKA)	Spółka nie ma obowiązku badania	31.10.2013 r.	n/d
MMS sp. z o.o. w likwidacji	Spółka nie ma obowiązku badania	31.12.2013 r.	n/d

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2014		dane przekształcone 31.03.2013	
	zł '000	% aktywów	zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	39.834	10,8	150.572	34,1
Pozostałe wartości niematerialne	12.909	3,5	17.179	3,9
Rzeczowe aktywa trwałe	60.217	16,3	72.401	16,4
Inwestycje długoterminowe	11.074	3,0	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.843	2,7	12.860	2,9
Inne aktywa długoterminowe	8.458	2,3	21.276	4,8
	142.335	38,6	274.288	62,1
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19.765	5,4	39.671	9,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75.485	20,5	112.471	25,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	6.331	1,7	5.936	1,3
Kontrakty terminowe typu forward	30	-	3	-
Inne aktywa obrotowe	948	0,3	1.714	0,4
Inwestycje krótkoterminowe	11.560	3,1	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112.311	30,4	7.499	1,7
	226.430	61,4	167.294	37,9
AKTYWA RAZEM	368.765	100,0	441.582	100,0

PASywa	31.03.2014		dane przekształcone 31.03.2013	
	zł '000	% pasywów	zł '000	% pasywów
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	3.915	1,1	3.915	0,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106.202	28,8	131.967	29,9
Kapitały rezerwowe	857	0,2	857	0,2
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	4.295	1,2	8.868	2,0
Zyski zatrzymane	160.850	43,6	123.514	28,0
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	276.119	74,9	269.121	60,9
Udziały niesprawujące kontroli	4.968	1,3	4.771	1,1
Razem kapitały własne	281.087	76,2	273.892	62,0
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	7.804	2,1	9.121	2,1
Rezerwa na podatek odroczony	423	0,1	561	0,1
Rezerwy na zobowiązania	678	0,2	323	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	73	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	14.685	4,0	2.438	0,6
	23.590	6,4	12.516	2,8
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	1.419	0,4	90.699	20,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53.469	14,5	59.620	13,5
Transakcje terminowe typu forward	-	-	31	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	364	0,1	867	0,2
Rezerwy na zobowiązania	3.482	0,9	2.158	0,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.354	1,5	1.799	0,4
	64.088	17,4	155.174	35,1
PASYWA RAZEM	368.765	100,0	441.582	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	dane przekształcone			
	1.04.2013 - 31.03.2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.04.2012 - 31.03.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	199.928	100,0	208.910	100,0
Koszt własny sprzedaży	(137.030)	68,5	(141.952)	68,0
Zysk brutto ze sprzedaży	62.898	31,5	66.958	32,1
Pozostałe przychody operacyjne	1.220	0,6	2.230	1,1
Koszty sprzedaży	(23.739)	11,9	(28.979)	13,9
Koszty ogólnego zarządu	(18.723)	9,4	(14.078)	6,7
Pozostałe koszty operacyjne	(6.463)	3,2	(6.633)	3,2
Zysk na działalności operacyjnej	15.193	7,6	19.498	9,3
Przychody finansowe	948	0,5	515	0,3
Koszty finansowe	(2.428)	1,2	(3.103)	1,5
Odpisy aktualizujące wartość firmy	-	-	(57.349)	27,5
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	13.713	6,9	(40.439)	19,4
Podatek dochodowy	(5.510)	2,8	6.932	3,3
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	8.203	4,1	(33.507)	16,0
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	5.512	2,8	(12.139)	5,8
Zysk/(Strata) netto	13.715	6,9	(45.646)	21,9
<i>Przypadające:</i>				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	11.571		(48.307)	
Udziałom niekontrolującym	2.144		2.661	
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(5.211)	2,6	(306)	0,2
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	42	0,0
Inne całkowite dochody netto	(5.211)	2,6	(264)	0,1
Całkowite dochody ogółem	8.504	4,3	(45.910)	22,0
<i>Przypadające:</i>				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	6.998		(48.571)	
Udziałom niekontrolującym	1.506		2.661	
Zysk/(strata) na akcję:				
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,52		(2,14)	
Rozwodniony	0,52		(2,14)	
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły	0,88		(2,92)	
Rozwodniony	0,88		(2,92)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	1.04.2013 - 31.03.2014	1.04.2012 - 31.03.2013
1. Rentowność sprzedaży netto		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	6,9%	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	5,0%	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	202 dni	257 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	23,8%	38,0%
5. Wskaźnik płynności		
aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	3,5	1,1

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów z działalności kontynuowanej.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 2.4 wchodzącej w skład dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 2.4 wchodzącej w skład dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych MERCOR SA i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w dodatkowych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....
Zbigniew Libera

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 90047

Komandytariusz, Pełnomocnik

9 czerwca 2014 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI