

MERCOR SA

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 01.04-30.09.2011

Gdańsk, 30 listopad 2011

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
INFORMACJE PODSTAWOWE	9
PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	13
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	14
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	14
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	14
PRZYCHODY FINANSOWE	15
KOSZTY FINANSOWE	15
ŚRODKI TRWAŁE	15
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	16
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	16
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	16
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	17
KREDYTY I POŻYCZKI	17
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	18
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	18
INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	19
INSTRUMENTY FINANSOWE	20
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	21
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	21
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	21

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	104 879	79 868
Koszt własny sprzedaży	74 204	59 138
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 675	20 730
Pozostałe przychody operacyjne	2 014	10 032
Koszty sprzedaży	10 165	9 895
Koszty ogólnego zarządu	3 802	5 339
Pozostałe koszty operacyjne	3 134	3 327
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 588	12 201
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	1 256	3 286
Koszty finansowe	3 251	3 557
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 593	11 930
Podatek dochodowy	2 807	2 053
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 786	9 877
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	10 786	9 877
Zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,69	0,63
Rozwodniony	0,69	0,63
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,69	0,63
Rozwodniony	0,69	0,63

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski / (straty) z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dotyczący kwot rozpoznanych bezpośrednio w kapitałach	-	-
Zyski (straty) netto rozpoznane bezpośrednio w kapitałach	-	-
Przeniesienia	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	-	-
Zysk (strata) netto	10 786	9 877
Razem – rozpoznane zyski i straty	10 786	9 877

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Aktywa trwałe		
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	10 601	8 511
Rzeczowe aktywa trwałe	13 303	13 757
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	246 690	246 037
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 057	2 765
Inne aktywa długoterminowe	12 810	11 990
	<u>286 461</u>	<u>283 060</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	18 921	14 359
Aktywa finansowe	6 492	6 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72 764	59 996
Transakcje terminowe typu forward	1	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	770	1 054
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 927	1 821
	<u>100 875</u>	<u>83 629</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-
Aktywa razem	<u><u>387 336</u></u>	<u><u>366 689</u></u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-
Kapitały rezerwowe	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Zyski zatrzymane	110 787	100 001
	<hr/>	<hr/>
Razem kapitały własne	247 526	236 740
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązanie długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	34 051	43 290
Rezerwa na podatek odroczony	3 007	2 695
Rezerwy na zobowiązania	98	98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
	<hr/>	<hr/>
	37 156	46 083
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	65 151	52 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 393	31 082
Transakcje terminowe typu forward	890	196
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 118	301
Rezerwy na zobowiązania	102	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
	<hr/>	<hr/>
	102 654	83 866
	<hr/>	<hr/>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
	<hr/>	<hr/>
Pasywa razem	387 336	366 689
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
Stan na 1 stycznia 2010 roku	3 915	131 967	857	-	126 873	263 612
Zwiększenia: Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	9 877	9 877
Zmniejszenia: Dywidenda dla akcjonariuszy	-	-	-	-	7 829	7 829
Stan na 30 czerwca 2010 roku	3 915	131 967	857	-	128 921	265 660
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	3 915	131 967	857	-	100 001	236 740
Zwiększenia: Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	10 786	10 786
Zmniejszenia: Dywidenda dla akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011 roku	3 915	131 967	857	-	110 787	247 526

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2010</u>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 593	11 930
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 329	1 966
Odsetki zapłacone	3 106	2 992
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	2	(7 327)
Zmiana stanu zapasów	(4 562)	1 483
Zmiana stanu należności	(13 589)	4 386
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	5 444	(15 428)
Zmiana stanu innych aktywów	191	(325)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 970)	(1 944)
	3 544	(2 267)
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(3 628)	(2 287)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	222	14 304
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(653)	(465)
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
	(4 059)	11 552
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy z tytułu/Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	3 727	(14 608)
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	(517)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(3 106)	(2 992)
	621	(18 117)
Zmiana stanu środków pieniężnych	106	(8 832)
Środki pieniężne na początek okresu	1 821	11 362
Środki pieniężne na koniec okresu	1 927	2 530
w tym:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

INFORMACJE PODSTAWOWE

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 kwietnia 2011 roku, ze skutkiem na dzień 19 kwietnia 2011 roku, rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu złożył Pan Robert Jabłoński.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2011 roku był następujący:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Grzegorz Nagulewicz	-	Wiceprzewodniczący
Wojciech Górski	-	Sekretarz
Krzysztof Krawczyk	-	Członek
Tomasz Rutowski	-	Członek
Marian Popinigis	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek

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

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 października 2009 roku wprowadzona została zmiana statutu spółki określająca okres trwania roku obrotowego spółki. Obecnie rok obrotowy Spółki trwa od 1 kwietnia do 31 marca, z tym, że pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku. Przed zmianą, rokiem obrotowym Spółki był rok kalendarzowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, a dla danych bilansowych na dzień 31 marca 2011 roku. W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów mają ograniczoną wartość poznawczą.

Mercor SA jako jednostka dominująca sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Do 31 grudnia 2009 roku rokiem obrotowym Spółki był rok kalendarzowy. Obecnie rok obrotowy trwa od 1 kwietnia do 31 marca, z tym że pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące okres zakończony 30 września 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 listopada 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczonej: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicz”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
 - (a) Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego stosowane były te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie Spółka stosowała przy ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 roku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	96 058	73 750
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 821	6 118
Razem przychody ze sprzedaży	104 879	79 868
w tym:		
- do jednostek powiązanych	15 997	8 817

Podstawowe produkty

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

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	49 704	38 616
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	34 312	24 751
Systemy wentylacji pożarowej	13 094	8 789
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	7 732	7 664
Inne	37	48
Razem przychody ze sprzedaży	104 879	79 868

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

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Polska	72 589	65 075
Czechy i Słowacja	4 658	3 439
Rosja	5 872	1 898
Ukraina	1 933	1 602
Litwa	1 196	583
Rumunia	1 020	506
Francja	6 671	3 762
Pozostałe	10 940	3 003
Razem przychody ze sprzedaży	104 879	79 868

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Koszt własny sprzedaży	74 204	59 138
Koszty sprzedaży	10 165	9 895
Koszty ogólnego zarządu	3 802	5 339
Razem koszty działalności	88 171	74 372
w tym:		
Amortyzacja	1 329	1 966
Zużycie materiałów i energii	41 473	30 198
Usługi obce	16 739	15 519
Wynagrodzenia	17 074	16 671
Świadczenia na rzecz pracowników	3 733	3 753
Podatki i opłaty	680	629
Pozostałe	985	950
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 158	4 686
	88 171	74 372

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	-	7 327
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 308	2 039
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	483	272
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	156	79
Otrzymane kary i odszkodowania	55	60
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	-	38
Odpisane zobowiązania przedawnione	12	8
Dotacje	-	208
Pozostałe	-	1
	2 014	10 032

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Strata ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	2 827	2 962
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	159	253
Zapłacone kary i grzywny	43	47
Koszty postępowania sądowego	60	29
Odpisane należności przedawnione	30	1
Pozostałe	13	35
	3 134	3 327

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Dywidendy	463	2 992
Odsetki od lokat	9	60
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	-	74
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	16	157
Odsetki od udzielonych pożyczek	186	-
Dodatnie różnice kursowe	574	-
Skonto za wcześniejszą zapłatę zobowiązań	8	3
	1 256	3 286

KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/01- 30/06/2010</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	3 185	3 118
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	1	10
Odsetki od leasingu	56	4
Odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji długoterminowych	9	44
Ujemne różnice kursowe	-	381
	3 251	3 557

ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec okresu 30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2011</u>
Środki trwałe	10 560	10 949
Grunty	-	-
Budynki i budowle	727	760
Maszyny i urządzenia	8 586	9 569
Środki transportu	224	286
Pozostałe	284	334
Środki trwałe w budowie	3 482	2 808
	13 303	13 757

W dniu 24 marca 2010 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przewodów, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i leasingu została zawarta do 31 marca 2025 roku. W okresie trwania umowy Spółka jest zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu użytkowania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży.

Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 19.000 tys. PLN, wartość netto sprzedanych składników majątku wyniosła 11.582 tys. PLN.

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Ciepłowie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31 stycznia 2024 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży.

Cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 21.000 tys. PLN, wartość netto sprzedanych składników majątku wyniosła 11.561 tys. PLN.

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Obligacje	-	-
Akcje/udziały w innych podmiotach	290 217	289 564
Odpisy aktualizujące wartość akcji/udziałów	(43 527)	(43 527)
	246 690	246 037

Na wartość akcji i udziałów w innych podmiotach składają się:

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Udziały w Tecresa Catalunya S.L.	111 230	111 230
Udziału w BEM Sp. z o.o.	110 387	110 387
Akcje Hasil a.s.	22 363	22 363
Udziały w MMS Sp. z o.o. w likwidacji	62	62
Udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	1 686	1 033
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
Udziały w Mercor-Proof Sp. z o.o.	947	947
	246 690	246 037

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	905	24
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	2 670	2 670
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach leasingu operacyjnego	8 400	8 400
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	835	896
	12 810	11 990

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	15 259	12 378
Należności handlowe od jednostek pozostałych	58 804	49 556
- należności z tytułu dostaw i usług	43 049	36 226
- należności z tytułu wyceny kontraktów w toku	15 751	13 330
Należności z tytułu podatków	-	-
Należności z tytułu dywidendy	2 982	2 500
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	61	153
Pozostałe należności	393	99
Odpisy aktualizujące	(4 735)	(4 690)
	72 764	59 996

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	1 452	571
Lokaty krótkoterminowe	475	1 250
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
	1 927	1 821

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Kredyty bankowe	99 202	95 475
Pożyczki od udziałowców	-	-
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
	99 202	95 475

w tym:

<i>Część długoterminowa</i>	34 051	43 290
Kredyty bankowe	34 051	43 290
Pożyczki od udziałowców	-	-

<i>Część krótkoterminowa</i>	65 151	52 185
Kredyty bankowe	65 151	52 185
Pożyczki od udziałowców	-	-

Kredyty i pożyczki wymagane:

do roku	65 151	52 185
od 1 do 2 lat	18 478	17 342
od 3 lat do 5 lat	15 573	25 948
powyżej 5 lat	-	-
	99 202	95 475

W ramach podpisanych umów kredytowych, Spółka zobowiązana jest do zachowania kowenantów opartych zarówno o dane jednostkowe Spółki jak i dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Mercor S.A. Badanie spełnienia warunków umownych dokonywane będzie na podstawie audytowanych danych za rok obrotowy kończący się 31 marca 2012 roku.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	100	100
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	100
	200	200
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	98	98
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	98	98
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	2
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	100
	102	102

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2011</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	2 751	2 484
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	25 361	22 707
- z tytułu dostaw i usług	24 019	21 938
- z tytułu wyceny kontraktów w toku	1 346	769
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	2 658	1 115
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	2 008	1 563
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	2 615	3 213
zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-
rozliczenia z tytułu premii	1 894	2 148
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	210	210
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	397	208
rozliczenia dotacji	-	-
pozostałe zobowiązania	114	647
	35 393	31 082
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	35 393	31 082
	35 393	31 082

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, mogących spowodować wpływ korzyści ekonomicznych.

INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>I półrocze</u>	<u>Sprzedż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności handlowe od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Należności z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedż środków trwałych</u>	<u>Zakup środków trwałych</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000						PLN'000
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	- -	- -	62 306	- -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
Hasil a.s.	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	1 667 1 649	1 010 522	900 1 193	982 684	- -	- -	463 492	483 491	- 294	- -
Hasil sro	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	2 991 1 790	- 47	3 104 2 211	- 21	- -	- -	- -	- -	- -	- -
Tecresa Proteccion Pasiva	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	931 317	1 648 290	610 87	602 129	- -	- -	- -	- -	- -	- -
TOB Mercor Ukraina	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	1 603 1 164	- -	1 413 528	- -	- -	- -	- -	- -	193 -	- -
Mercor Fire Protection Systems Srl	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	1 020 501	3 12	1 270 1 501	3 -	- -	- -	- -	- -	- -	- -
BEM Sp. z o.o.	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	2 189 3 381	3 478 2 603	4 163 1 700	1 164 824	5 831 -	177 -	- 2 500	2 500 2 500	2 -	- -
OOO Mercor-Proof	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	5 596 15	- -	3 737 15	- -	661 -	9 -	- -	- -	- -	- -
	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	15 997 8 817	6 139 3 474	15 259 7 541	2 751 1 658	6 492 -	186 -	463 2 992	2 953 2 991	195 294	- -

Na dzień bilansowy Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji i poręczeń:

<u>Podmiot zależny</u>	<u>Wartość gwarancji /poręczenia</u>	<u>Waluta</u>	<u>Przedmiot gwarancji/poręczenia</u>
Hasil as	68 000	CZK	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Fortis Bank Czechy
Hasil as	20 000	CZK	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB
Hasil as	27 000	CZK	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB
Hasil as	93 000	CZK	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe transakcje dewizowe na rzecz CSOB
Bem Sp. z o.o.	5 500	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz PKO BP
Bem Sp. z o.o.	4 500	PLN	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank
Bem Sp. z o.o.	12 750	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Raiffeisen Bank
MMS Sp. z o.o.	375	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz Raiffeisen Bank

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>I półrocze</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
Popinigis Marian i Danuta	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	1 -	- -	1 -	- -
Krempeć Krzysztof i Magdalena	01.04-30.09.2011 01.01-30.06.2010	17 -	- -	22 -	- -
	01.04-30.09.2011	18	-	23	-
	01.01-30.06.2010	-	-	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów, wyrobów i usług.

INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>
	<u>30/09/2011</u>	<u>31/03/211</u>	<u>30/09/2011</u>	<u>31/03/2011</u>
EUR	600	-	2 600	1 179
RON	-	-	1 190	1 240
CZK	-	-	-	3 500

Płynność instrumentów walutowych

				<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesięcy do 1 roku</u>
Zapadalność (wpływy)	walutowych	transakcji	forward	1 679	2 864	10 090
Zapadalność (wpływy)	walutowych	transakcji	forward	-	-	-

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

W związku ze zmianą roku obrotowego Spółki poniżej zaprezentowane zostały informacje, które mogą być przydatne w analizie danych porównywalnych.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2011</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2010</u>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	104 879	96 872
Koszt własny sprzedaży	74 204	70 779
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	30 675	26 093
Pozostałe przychody operacyjne	2 014	5 296
Koszty sprzedaży	10 165	9 982
Koszty ogólnego zarządu	3 802	5 160
Pozostałe koszty operacyjne	3 134	4 664
Koszty restrukturyzacji	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 588	11 583
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	1 256	3 306
Koszty finansowe	3 251	2 930
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 593	11 959
Podatek dochodowy	2 807	1 501
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 786	10 458
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	10 786	10 458

Skrócone sprawozdanie finansowe zawiera:

1. sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3 i 4
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 5 do str. 6
3. zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 7
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 8
5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 9 do str. 21

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 30 listopad 2011 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 30 listopad 2011 roku