

GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 01.01-30.06.2008**

Gdańsk, 12 września 2008

SPIS TREŚCI DO HISTORYCZNYCH SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

| | |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA | 4 |
| SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa | 5 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 8 |
| INFORMACJE PODSTAWOWE | 8 |
| ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 9 |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 21 |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 22 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 23 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 24 |
| UDZIAŁ W ZYSKACH JEDNOSTEK KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 24 |
| PRZYCHODY FINANSOWE | 24 |
| KOSZTY FINANSOWE | 25 |
| PODATEK DOCHODOWY | 25 |
| ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY | 28 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 28 |
| ŚRODKI TRWAŁE | 31 |
| INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI | 34 |
| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 34 |
| INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE | 34 |
| ZAPASY | 35 |
| NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 35 |
| INNE AKTYWA OBROTOWE | 36 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 36 |
| KAPITAŁ WŁASNY | 37 |
| KREDYTY I POŻYCZKI | 39 |
| REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 42 |
| ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 43 |
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 44 |
| POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH | 45 |
| NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 46 |
| INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 47 |
| INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM | 50 |
| ZDARZENIA PO DACIE BILANSU | 54 |
| RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 54 |

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | NOTA | <u>Za okres 01/01- 30/06/2008</u> | <u>Za okres 01/01- 30/06/2007</u> |
|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 | 184 351 | 116 923 |
| Koszt własny sprzedaży | 4 | 126 944 | 85 255 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | | 57 407 | 31 668 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 | 2 072 | 2 859 |
| Koszty sprzedaży | 4 | 20 417 | 14 379 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 | 12 192 | 8 751 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 | 3 330 | 4 282 |
| Koszty restrukturyzacji | | - | - |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 23 540 | 7 115 |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | 7 | - | - |
| Przychody finansowe | 8 | 801 | 1 392 |
| Koszty finansowe | 9 | 2 633 | 2 819 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 21 708 | 5 688 |
| Podatek dochodowy | 10 | 5 443 | 1 375 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 16 265 | 4 313 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto | | 16 265 | 4 313 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Grupy | | 16 159 | 4 358 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom mniejszości | | 106 | (45) |
| Zysk na akcję: | 11 | 1,14 | 0,35 |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | 1,14 | 0,35 |
| Rozwodniony | | 1,14 | 0,35 |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | |
| Zwykły | | 1,14 | 0,35 |
| Rozwodniony | | 1,14 | 0,35 |

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

| | <u>NOTY</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|-------------|---|---|
| Aktywa trwałe | | | |
| Wartość firmy | 12 | 107 649 | 10 297 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 12 | 2 187 | 1 516 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 65 476 | 54 869 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | - | - |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 14 | - | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | 15 | 64 | 64 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | 3 512 | 3 727 |
| Inne aktywa długoterminowe | 16 | 12 729 | 12 453 |
| | | 191 617 | 82 926 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 17 | 26 583 | 22 698 |
| Aktywa finansowe | | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 | 135 327 | 96 647 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 110 | 5 |
| Transakcje walutowe forward | | 62 | 94 |
| Inne aktywa obrotowe | 19 | 1 990 | 1 332 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 | 13 131 | 37 689 |
| | | 178 203 | 158 465 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | 1 844 | - |
| Aktywa razem | | 371 664 | 241 391 |

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASYWA

| | <u>NOTY</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|-------------|---|---|
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał akcyjny | | 3 559 | 3 559 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 73 959 | 73 959 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | | - | - |
| Udziały (akcje) własne | | - | - |
| Kapitały rezerwowe | | 857 | 857 |
| Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji | | (2 668) | (1 140) |
| Zyski zatrzymane | | 86 893 | 72 240 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego | 21 | 162 600 | 149 475 |
| Udział mniejszości | | 652 | 431 |
| Razem kapitały własne | | 163 252 | 149 906 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 22 | 34 354 | 11 109 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 10 | 3 620 | 4 258 |
| Rezerwy na zobowiązania | 23 | 455 | 386 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 | 907 | 136 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 1 415 | 1 784 |
| | | 40 751 | 17 673 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 22 | 74 248 | 13 936 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 | 82 135 | 56 326 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | 8 026 | 490 |
| Transakcje walutowe forward | | 31 | 12 |
| Rezerwy na zobowiązania | 23 | 1 672 | 883 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 1 549 | 2 165 |
| | | 167 661 | 73 812 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - |
| Pasywa razem | | 371 664 | 241 391 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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 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 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia: | | | | | | | | |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | 99 | 99 |
| Wypłata nagród dla członków Zarządu będących akcjonariuszami | - | - | - | - | 627 | 627 | - | 627 |
| 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) | 49 301 | 56 504 | 275 | 56 779 |
| Stan na 31 grudnia 2007 roku | 3 559 | 73 959 | 857 | (1 140) | 72 240 | 149 475 | 431 | 149 906 |
| Zwiększenia: | | | | | | | | |
| Wynik bieżącego okresu | - | - | - | - | 16 159 | 16 159 | 106 | 16 265 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | - | - | - | 115 | 115 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | | |
| Wypłata nagród dla członków Zarządu będących akcjonariuszami | - | - | - | - | 1 506 | 1 506 | - | 1 506 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | - | - | 1 528 | - | 1 528 | - | 1 528 |
| Stan na 30 czerwca 2008 roku | 3 559 | 73 959 | 857 | (2 668) | 86 893 | 162 600 | 652 | 163 252 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | <u>Za okres 01/01- 30/06/2008</u> | <u>Za okres 01/01- 30/06/2007</u> |
|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <i>Działalność operacyjna</i> | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 21 708 | 5 688 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | | 4 484 | 4 122 |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metoda praw własności | | - | - |
| Różnice kursowe | | - | 455 |
| Odsetki zapłacone | | 2 192 | 1 624 |
| (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej | | 17 | 8 |
| Zmiana stanu zapasów | | (1 506) | 568 |
| Zmiana stanu należności | | 22 675 | 1 063 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw | | (11 639) | (7 245) |
| Zmiana stanu innych aktywów | | (144) | (1 327) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | 565 | (520) |
| Inne korekty | | (1 413) | - |
| | | 36 939 | 4 436 |
| <i>Działalność inwestycyjna</i> | | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych | | (9 617) | (10 150) |
| Wydatki na nabycie podmiotów zależnych | | (127 752) | - |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 120 | 122 |
| | | (137 249) | (10 028) |
| <i>Działalność finansowa</i> | | | |
| Wpływy/spłata kredytów i pożyczek | | 80 423 | 13 045 |
| Wpływy z emisji akcji | | - | - |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (973) | (799) |
| Dywidendy wypłacone | | (1 506) | (726) |
| Odsetki zapłacone | | (2 192) | (1 624) |
| | | 75 752 | 9 896 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | | (24 558) | 4 304 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 37 689 | 6 185 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 13 131 | 10 489 |
| 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 2008 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

| | | |
|-------------------|---|-----------------------------|
| Krzysztof Krempeć | - | Prezes Zarządu |
| Grzegorz Lisewski | - | Pierwszy Wiceprezes Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2008 roku był następujący:

| | | |
|---------------------|---|--------------------|
| Lucjan Myrda | - | Przewodniczący |
| Grzegorz Nagulewicz | - | Wiceprzewodniczący |
| Wojciech Górski | - | Sekretarz |
| Krzysztof Krawczyk | - | Członek |
| Tomasz Rutowski | - | Członek |
| Jan Brudnicki | - | Członek |

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2008 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 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% |
| Grupa Kapitałowa Hasil a.s. (jednostki zależne od Hasil a.s.) z siedzibą w Ostrawie (Czechy) | produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych | Jednostki zależne konsolidowane 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% |
| Tecresa Catalunya S.L. | spółka holdingowa | Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.) | produkcja, 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, Hiszpanii, 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 2008 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 30 czerwca 2008 roku. Różnica ta wynika z poniższych zmian do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez UE:

- KIMSF 12 Umowy o świadczenie usług publicznych (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku),
- KIMSF 13 Programy lojalnościowe (obowiązująca od 1 czerwca 2008 roku),
- 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).

Zdaniem zarządu jednostki dominującej, niniejsze zmiany do standardów nie miałyby 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 2009 roku lub później:

- zmiana MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności gospodarczej (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 20 Dotacje państwowe oraz ujawnianie informacji o pomocy państwa (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 31 Sprawozdawczość finansowa dotycząca udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 38 Wartości niematerialne (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- zmiana do MSR 41 Rolnictwo (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący od 1 stycznia 2009 roku),
- interpretacja KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (obowiązująca od 1 października 2008 roku).

Według szacunków zarządu jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na stosowane przez Grupę 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.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane 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 aktyw 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 aktyw 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 aktyw 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 aktyw 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 stosowała transakcje terminowe typu forward w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej 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 wymienne 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 ujmuje 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 ujmuje 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 waluta 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 | 30.06.2008 | 31.12.2007 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Korona czeska (CZK) | 0,1400 | 0,1348 |
| EURO (EUR) | 3,3542 | 3,5820 |
| Frank szwajcarski (CHF) | 2,0907 | 2,1614 |
| Korona słowacka (SKK) | 0,1110 | 0,1066 |
| Lej rumuński (RON) | 0,9189 | 0,9979 |
| Hrywna ukraińska (UAH) | 0,4662 | 0,4814 |
| Rubel rosyjski (RUB) | 0,0906 | 0,0995 |
| Dolar amerykański (USD) | 2,1194 | 2,4350 |

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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów | 177 355 | 111 197 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 6 996 | 5 726 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 184 351 | 116 923 |
| w tym: | | |
| - do jednostek powiązanych | - | 12 |

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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Oddzielenia przeciwpożarowe | 90 253 | 67 470 |
| Systemy oddymiania i doświetleń dachowych | 56 683 | 33 530 |
| Systemy wentylacji pożarowej | 12 087 | 8 905 |
| Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych | 23 027 | 5 302 |
| Inne | 2 301 | 1 716 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 184 351 | 116 923 |

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

| | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Polska | 83 007 | 75 281 |
| Czechy i Słowacja | 49 420 | 31 499 |
| Hiszpania | 32 342 | - |
| Ukraina | 4 404 | 3 518 |
| Rumunia | 3 190 | 1 119 |
| Rosja | 4 741 | 3 162 |
| Litwa | 2 146 | 1 659 |
| Pozostałe | 5 101 | 685 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 184 351 | 116 923 |

NOTA 4

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|--|---|---|
| Koszt własny sprzedaży | 126 944 | 85 255 |
| Koszty sprzedaży | 20 417 | 14 379 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 192 | 8 751 |
| Razem koszty działalności | 159 553 | 108 385 |
| w tym: | | |
| Amortyzacja | 4 484 | 4 122 |
| Zużycie materiałów i energii | 75 926 | 49 973 |
| Usługi obce | 23 708 | 20 221 |
| Wynagrodzenia | 34 204 | 22 760 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 7 522 | 5 895 |
| Podatki i opłaty | 683 | 624 |
| Pozostałe | 2 485 | 1 449 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 10 541 | 3 341 |
| | 159 553 | 108 385 |

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 okresie od stycznia do czerwca 2008 roku w/w składek wynosiła 19,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami. W okresie porównywalnym wysokość składek wynosiła 21,12% podstawy ich wymiaru.

W poszczególnych krajach na terenie których zlokalizowane są pozostałe jednostki należące do Grupy składki z tego tytułu wynoszą odpowiednio:

- Czechy – 35,00%
- Słowacja – 35,20%
- Ukraina – 36,81%
- Rumunia – 29,57%
- Hiszpania – 29,35%

ustalonej zgodnie z lokalnymi przepisami podstawy wymiaru.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy w poszczególnych jurysdykcjach. W jednostkach Grupy mających siedzibę w Polsce oraz w Rumunii 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, na Słowacji, w Hiszpanii oraz na Ukrainie 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 2008 roku i 31 grudnia 2006 wynosił odpowiednio 703 tys. złotych i 114 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności wynosił odpowiednio 332 tys. złotych i 492 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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|--|---|---|
| Koszty ujęte bezpośrednio w koszcie działalności podstawowej | - | - |
| Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych | 106 | 92 |
| | <u>106</u> | <u>92</u> |

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w nocie 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>30/06/2008</u> | <u>Za okres 01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|--|---|---|
| Zysk ze sprzedaży środków trwałych | 29 | 52 |
| Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności | 1 472 | 1 711 |
| Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów | 310 | 914 |
| Otrzymany zwrot kosztów sądowych | 81 | 21 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 66 | 68 |
| Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne | 51 | 54 |
| Odpisane zobowiązania przedawnione | 7 | 15 |
| Pozostałe | 56 | 24 |
| | <u>2 072</u> | <u>2 859</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 2008 roku oraz okresie porównywalnym Grupa nie dokonywała sprzedaży jednostek zależnych.

NOTA 6**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

| | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Strata ze sprzedaży środków trwałych | 67 | 8 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności | 2 533 | 3 547 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów | 303 | 536 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie | - | 19 |
| Zapłacone kary i grzywny | 47 | 62 |
| Odpisane należności | - | 2 |
| Koszty postępowania sądowego | 106 | 53 |
| Pozostałe | 274 | 55 |
| | <u>3 330</u> | <u>4 282</u> |

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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Odsetki od lokat | 431 | 40 |
| Odsetki z tytułu nieterminowych płatności | 81 | 309 |
| Odsetki od pożyczek | - | 1 |
| Odsetki od kaucji gwarancyjnych | 62 | 203 |
| Dodatnie różnice kursowe | 210 | 84 |
| Przychody ze zbycia krótkoterminowych aktywów finansowych | - | 721 |
| Pozostałe | 17 | 34 |
| | <u>801</u> | <u>1 392</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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Odsetki od kredytów bankowych | 2 085 | 1 498 |
| Odsetki z tytułu nieterminowej płatności | 5 | - |
| Odsetki budżetowe | - | 1 |
| Odsetki od leasingu finansowego | 109 | 126 |
| Ujemne różnice kursowe | 116 | 485 |
| Wartość zbytych krótkoterminowych aktywów finansowych | - | 600 |
| Pozostałe | 318 | 109 |
| | <u>2 633</u> | <u>2 819</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%.

Od 1 stycznia 2008 roku stawka podatku dochodowego od osób prawnych mających swoją siedzibę w Hiszpanii wynosi 30%.

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>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|--|---|---|
| Ustawowa stawka podatkowa* | 19% | 19% |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku | 5 866 | 1 370 |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych | - | (36) |
| | <u>5 866</u> | <u>1 334</u> |
| <i>Odroczone podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | (423) | 41 |
| Związany ze zmianą stawki podatkowej | - | - |
| | <u>(423)</u> | <u>41</u> |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | <u>5 443</u> | <u>1 375</u> |

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Wynik brutto przed opodatkowaniem | <u>21 708</u> | <u>5 688</u> |
| Efektywna stawka podatkowa | <u>25,07%</u> | <u>24,17%</u> |
| Podatek według efektywnej stawki | <u>5 443</u> | <u>1 375</u> |
| Podatek według ustawowej stawki | <u>4 125</u> | <u>1 081</u> |
| Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych | 2 044 | 1 138 |
| Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych | (303) | (885) |
| Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi | - | - |
| Podatek według efektywnej stawki | <u>5 866</u> | <u>1 334</u> |

* stawka podatkowa dla jednostki dominującej

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczoney. Odroczoney podatek dochodowy na dzień 30 czerwca 2008 i 31 grudnia 2007 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

| | Bilans | | Rachunek zysków i strat | |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---|---|
| | <u>Koniec okresu</u> 30/06/2008 | <u>Koniec okresu</u> 31/12/2007 | <u>Za okres</u> 01/01- 30/06/2008 | <u>Za okres</u> 01/01- 31/12/2007 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych | 953 | 937 | (16) | 728 |
| Skutki wyceny kontraktów długoterminowych | 2 509 | 3 164 | 655 | (1 867) |
| Różnice kursowe niezrealizowane | 31 | 24 | (7) | 13 |
| Naliczone odsetki | 127 | 133 | 6 | 81 |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 3 620 | 4 258 | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Skutki wyceny kontraktów długoterminowych | 1 351 | 1 754 | (403) | 660 |
| Rezerwa na koszty | 1 269 | 1 274 | (5) | 673 |
| Odpisy aktualizujące należności wątpliwe | 412 | 437 | (25) | 273 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 150 | 153 | (3) | (22) |
| Różnice kursowe z wyceny rozrachunków | 82 | 22 | 60 | (11) |
| Naliczone odsetki | 140 | 87 | 53 | (98) |
| Aktywowana strata podatkowa | 108 | - | 108 | - |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 3 512 | 3 727 | | |
| Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | 423 | 430 |

W prezentowanych okresach, podatek odroczoney został utworzony od wszystkich różnic przejściowych.

NOTA 11

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający na jedną akcję

| | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>30/06/2007</u> |
|---|---|---|
| Średnia ważona liczba akcji | 14 235 032 | 5 435 961 |
| Zysk netto za 6 m-cy przypadający na akcjonariuszy grupy (w tys. PLN) | 16 159 | 4 358 |
| Zysk netto na jedną akcję (w PLN) | 1,14 | 0,80 |

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

W czerwcu 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej uchwaliło wypłatę nagrody z zysku za 2007 rok dla obecnych i byłych członków zarządu Spółki będących jednocześnie akcjonariuszami w kwocie 1.506 tys. PLN. W 2007 roku z zysku roku 2006 wypłacona była podobna nagroda w kwocie 627 tys. PLN.

NOTA 12

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2007</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Wartość firmy | 107 649 | 10 297 |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 1 612 | 1 293 |
| Koncesje oraz licencje | 575 | 223 |
| Inne wartości niematerialne | - | - |
| | <u>109 836</u> | <u>11 813</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 w 2006 roku na nabyciu Grupy Hasil A.S. w wysokości 10.297 tys. PLN oraz powstałą w 2008 roku wartość firmy wynikająca z przejęcia Grupy Tecresa w kwocie 98.155 tys. PLN.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2008 roku

| | wartość firmy | koszty zakończonych prac rozwojowych | nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości | pozostałe | Razem |
|--|----------------|---|---|-----------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2008 roku | 10 297 | 1 520 | 1 884 | - | 13 701 |
| Zwiększenia: | | | | | |
| - nabycie | - | - | 59 | - | 59 |
| - wytworzone we własnym zakresie | - | 425 | - | - | 425 |
| - nabycie jednostki zależnej | 97 352 | - | 508 | - | 97 860 |
| Zmniejszenia: | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | 41 | - | 41 |
| - korekta wartości firmy | - | - | - | - | - |
| - sprzedaż jednostki zależnej | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2008 roku | 107 649 | 1 945 | 2 410 | - | 112 004 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2008 roku | - | 227 | 1 657 | - | 1 884 |
| Zwiększenia: | | | | | |
| - amortyzacja | - | 106 | 106 | - | 212 |
| - trwała utrata wartości | - | - | - | - | - |
| - nabycie jednostki zależnej | - | - | 88 | - | 88 |
| Zmniejszenia: | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | 41 | - | 41 |
| - sprzedaż jednostki zależnej | - | - | - | - | - |
| Stan na 30 czerwca 2008 roku | - | 333 | 1 810 | - | 2 143 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | (25) | - | (25) |
| Netto na dzień 30 czerwca 2008 roku | 107 649 | 1 612 | 575 | - | 109 836 |

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 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 | - | - | 191 | - | 191 |
| - wytworzone we własnym zakresie | - | 455 | - | - | 455 |
| Zmniejszenia: | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | 1 | - | 1 |
| - korekta wartości firmy | 144 | - | - | - | 144 |
| - sprzedaż jednostki zależnej | 289 | - | - | - | 289 |
| Stan na 31 grudnia 2007 roku | 10 297 | 1 520 | 1 884 | - | 13 701 |
| Umorzenie | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2007 roku | 289 | 19 | 1 529 | - | 1 837 |
| Zwiększenia: | | | | | |
| - amortyzacja | - | 208 | 129 | - | 337 |
| - trwała utrata wartości | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia: | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | 1 | - | 1 |
| - sprzedaż jednostki zależnej | 289 | - | - | - | 289 |
| Stan na 31 grudnia 2007 roku | - | 227 | 1 657 | - | 1 884 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | (4) | - | (4) |
| Netto na dzień 31 grudnia 2007 roku | 10 297 | 1 293 | 223 | - | 11 813 |

NOTA 13
ŚRODKI TRWAŁE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Środki trwałe | 55 470 | 52 045 |
| Grunty | 6 495 | 2 976 |
| Budynki i budowle | 24 460 | 25 023 |
| Maszyny i urządzenia | 20 068 | 19 209 |
| Środki transportu | 3 948 | 4 454 |
| Pozostałe | 499 | 383 |
| Środki trwałe w budowie | 10 006 | 2 824 |
| | <u>65 476</u> | <u>54 869</u> |
| w tym: | | |
| Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego | <u>5 853</u> | <u>7 176</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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych | 14 000 | 14 000 |
| Zastaw rejestrowy na środkach trwałych | 9 530 | 12 280 |
| | <u>23 530</u> | <u>26 280</u> |

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2008 roku

| | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe | Razem |
|--|--------------|----------------------|-------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2008 roku | 3 021 | 26 791 | 31 438 | 8 332 | 1 872 | 71 454 |
| Zwiększenia: | | | | | | |
| - nabycie | - | 1 302 | 2 680 | 731 | 70 | 4 783 |
| - nabycie jednostki zależnej | 3 479 | - | 3 927 | 26 | 805 | 8 237 |
| - korekta wartości początkowej | 7 | - | - | - | - | 7 |
| Zmniejszenia: | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 62 | 244 | 333 | 1 | 640 |
| - przeznaczenie do sprzedaży | 10 | 2 489 | 876 | - | - | 3 375 |
| Stan na 30 czerwca 2008 roku | 6 497 | 25 542 | 36 925 | 8 756 | 2 746 | 80 466 |
| Umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2008 roku | 2 | 1 543 | 12 065 | 3 853 | 1 487 | 18 950 |
| Zwiększenia: | | | | | | |
| - amortyzacja | - | 449 | 2 540 | 1 187 | 96 | 4 272 |
| - nabycie jednostki zależnej | - | - | 3 232 | 26 | 656 | 3 914 |
| - trwała utrata wartości | - | -14 | - | - | - | -14 |
| Zmniejszenia: | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 16 | 223 | 242 | 1 | 482 |
| - przeznaczenie do sprzedaży | - | 735 | 796 | - | - | 1 531 |
| Stan na 30 czerwca 2008 roku | 2 | 1 227 | 16 818 | 4 824 | 2 238 | 25 109 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | 145 | -39 | 16 | -9 | 113 |
| Netto na dzień 30 czerwca 2008 roku | 6 495 | 24 460 | 20 068 | 3 948 | 499 | 55 470 |

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 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 | - | 2 498 | 10 528 | 2 049 | 161 | 15 236 |
| - korekty ujęcia początkowego | - | 579 | (1 838) | 1 382 | - | 123 |
| - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenia: | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 285 | 1 672 | 1 088 | 94 | 3 139 |
| - aktualizacja wartości | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2007 roku | 3 021 | 26 791 | 31 438 | 8 332 | 1 872 | 71 454 |
| Umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2007 roku | - | 784 | 8 157 | 2 589 | 1 403 | 12 933 |
| Zwiększenia: | | | | | | |
| - amortyzacja | - | 832 | 4 860 | 2 351 | 174 | 8 217 |
| - trwała utrata wartości | 2 | 14 | - | - | - | 16 |
| Zmniejszenia: | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 87 | 952 | 1 087 | 90 | 2 216 |
| Stan na 31 grudnia 2007 roku | 2 | 1 543 | 12 065 | 3 853 | 1 487 | 18 950 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (43) | (225) | (164) | (25) | (2) | (459) |
| Netto na dzień 31 grudnia 2007 roku | 2 976 | 25 023 | 19 209 | 4 454 | 383 | 52 045 |

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

Na 30.06.2008 oraz 31.12.2007 Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności.

NOTA 15**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Obligacje | 64 | 64 |
| Udzielone pożyczki | 55 | 49 |
| Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek | (55) | (49) |
| | <u>64</u> | <u>64</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. Pożyczka ta jest w całości objęta odpisem aktualizującym wartość.

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

NOTA 16**INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Należności z tytułu depozytów zabezpieczających gwarancje bankowe | 190 | 190 |
| Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego | 124 | - |
| Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych | 539 | 128 |
| Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych | 11 875 | 12 066 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów | 1 | 69 |
| | <u>12 729</u> | <u>12 453</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 wiarygodności 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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|----------------------|---|---|
| Materiały | 15 646 | 15 761 |
| Produkcja w toku | 4 157 | 3 096 |
| Produkty gotowe | 5 697 | 4 553 |
| Towary | 2 014 | 219 |
| Odpisy aktualizujące | (931) | (931) |
| | <u>26 583</u> | <u>22 698</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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych | 9 000 | 9 000 |
| | <u>9 000</u> | <u>9 000</u> |

NOTA 18**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 1 | 1 837 |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych | 142 403 | 100 449 |
| Należności z tytułu podatków | 144 | 95 |
| Zaliczki przekazane na poczet dostaw | 557 | 536 |
| Pozostałe należności | 618 | 599 |
| Odpisy aktualizujące | (8 396) | (6 869) |
| | <u>135 327</u> | <u>96 647</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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów | 1 990 | 1 332 |
| | <u>1 990</u> | <u>1 332</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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--------------------------------------|---|---|
| Środki pieniężne w kasie i banku | 8 815 | 5 456 |
| Lokaty krótkoterminowe | 4 316 | 32 233 |
| Inne ekwiwalenty środków pieniężnych | - | - |
| | <u>13 131</u> | <u>37 689</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 2008 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 |
| BB | 1 780 488 | 445 122 | 09.08.2007 | 09.08.2007 | Gotówka | zwykłe |
| | <u>14 235 032</u> | <u>3 558 758</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; akcje o wartości nominalnej 113.636,00 PLN opłacone były gotówką.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

| <u>Akcjonariusz</u> | <u>30.06.2008</u> | | <u>31.12.2007</u> | |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | <u>Ilość akcji</u> | <u>%</u> | <u>Ilość akcji</u> | <u>%</u> |
| Krzysztof Krempeć | 3 700 000 | 26,0% | 3 700 000 | 26,0% |
| European Fire Systems Holding S.A.R.L | 2 327 272 | 16,4% | 2 327 272 | 16,4% |
| Marian Popinigis | 2 277 606 | 16,0% | 2 277 606 | 16,0% |
| PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | - | - | 736 069 | 5,2% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 1 474 332 | 10,4% | 919 619 | 6,5% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 838 698 | 5,9% | - | - |
| Akcjonariat rozproszony | 3 617 124 | 25,3% | 4 274 466 | 29,9% |
| | <u>14 235 032</u> | <u>100,0%</u> | <u>14 235 032</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.

W dniu 9 sierpnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejonowego 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.

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% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 1 474 332 | 10,36% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 838 698 | 5,89% |

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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Zyski zatrzymane z lat poprzednich | 69 053 | 42 992 |
| Zyski (straty) z tytułu implementacji MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku | 1 681 | 1 681 |
| Zysk (strata) bieżącego okresu | 16 159 | 27 567 |
| | <u>86 893</u> | <u>72 240</u> |

NOTA 22

KREDYTY I POŻYCZKI

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Kredyty bankowe | 108 555 | 25 045 |
| Pożyczki od innych podmiotów | 47 | - |
| Pożyczki od osób fizycznych | - | - |
| Pożyczki z instytucji finansowych | - | - |
| | <u>108 602</u> | <u>25 045</u> |
| w tym: | | |
| <i>Część długoterminowa</i> | <i>34 354</i> | <i>11 109</i> |
| Kredyty bankowe | 34 354 | 11 109 |
| Pożyczki od udziałowców | - | - |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | <i>74 248</i> | <i>13 936</i> |
| Kredyty bankowe | 74 201 | 13 936 |
| Pożyczki od udziałowców | 47 | - |
| Kredyty i pożyczki wymagane: | | |
| do roku | 74 248 | 13 936 |
| od 1 do 2 lat | 16 028 | 3 973 |
| od 3 lat do 5 lat | 17 070 | 6 058 |
| powyżej 5 lat | 1 256 | 1 078 |
| | <u>108 602</u> | <u>25 045</u> |

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę przedstawia się następująco:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---------------------------------------|---|---|
| Kredyty w złotych (PLN) | 86 536 | 4 372 |
| Kredyty w koronach czeskich (CZK) | 18 770 | 20 093 |
| Kredyty w lejach rumuńskich (RON) | - | - |
| Kredyty w Euro (EUR) | 3 249 | 580 |
| Pożyczki w hrywnach ukraińskich (UAH) | 47 | - |
| | <u>108 602</u> | <u>25 045</u> |

Specyfikacja udzielonych kredytów i pożyczek oraz istotnych warunków umów kredytowych została zawarta w tabeli poniżej.

Kredyty i pożyczki według stanu na 30 czerwca 2008 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 SA | Kredyt w rachunku bieżącym | 24 000 | PLN | 17 652 | - | 1W WIBOR + marża | 29.06.2009 | zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów spółki Tecresa Catalunya SL | 34 000 | PLN | 6 816 | 25 010 | 1M WIBOR + marża | 31.01.2013 | zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya SL, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank |
| Fortis Bank Polska SA | Kredyt w rachunku bieżącym (w ramach umowy o finansowanie) | 24 750 | PLN | 12 401 | - | 1M WIBOR + marża | 26.06.2009 | przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności |
| Kredyt Bank SA | Kredyt w rachunku bieżącym | 35 000 | PLN | 24 657 | - | O/N WIBOR + marża | 30.06.2009 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank |
| ČSOB a.s. | Kredyty w rachunku bieżącym | 95 000 | CZK | 9 100 | - | 1M PRIBOR + marża | 29.06.2009 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 10 000 | CZK | 36 | 10 | 3M PRIBOR + marża | 2009-09-30 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| | | | EUR | 282 | 70 | | | |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 9 000 | CZK | 315 | 630 | 3M PRIBOR + marża | 2011-06-30 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| Fortis Bank SA Czechy | Kredyt obrotowy | 68 000 | CZK | 1 680 | 7 000 | 1M PRIBOR + marża | 28.02.2014 | poręczenie Mercor SA |
| Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) | Kredyt inwestycyjny | 315 | EUR | - | 454 | EURIBOR + marża | 15.05.2012 | bez zabezpieczeń |
| Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico | Kredyt inwestycyjny | 220 | EUR | - | 495 | | 25.01.2022 | bez zabezpieczeń |
| Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico | Kredyt inwestycyjny | 304 | EUR | - | 685 | | 25.01.2023 | bez zabezpieczeń |
| Bankinter | Kredyt w rachunku bieżącym | 1 000 | EUR | 266 | - | EURIBOR + marża | 30.09.2008 | bez zabezpieczeń |
| Caja de Ahorros de Navarra | Kredyt obrotowy | 500 | EUR | 701 | - | EURIBOR + marża | 31.07.2008 | bez zabezpieczeń |
| Banco Guipuzkoano | Kredyt obrotowy | 600 | EUR | 295 | - | EURIBOR + marża | 31.07.2008 | bez zabezpieczeń |
| Kompania BK Lwów | Pożyczka na bieżącą działalność | 100 | UAH | 47 | - | | 31.05.2009 | bez zabezpieczeń |
| Razem kredyty bankowe i pożyczki | | | | 74 248 | 34 354 | | | |

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 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 SA | Kredyt w rachunku bieżącym | 15 000 | PLN | - | - | 1W WIBOR + marża | 28.06.2008 | zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności |
| Fortis Bank Polska SA | Umowa o finansowanie | 34 000 | PLN | 1 823 | 2 549 | 1M WIBOR + marża | 04.06.2014 | weksel in blanco, hipoteka KW116905-14 mln PLN; cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |
| | w tym: | | | | | | | |
| | Kredyt na zakup akcji Hasil as | 9 000 | PLN | 1 823 | 2 549 | 1M WIBOR + marża | 29.05.2010 | |
| | Kredyt w rachunku bieżącym | 24 750 | PLN | - | - | 1M WIBOR + marża | 06.06.2015 | |
| Kredyt Bank SA | Kredyt w rachunku bieżącym | 15 000 | PLN | - | - | O/N WIBOR + marża | 30.06.2008 | weksel in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności |
| Bank Zachodni WBK S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 10 000 | PLN | - | - | 1M WIBOR + marża | 2006-06-30 | poręczenie właścicieli z małżonkami |
| ČSOB a.s. | Kredyty w rachunku bieżącym | 95 000 | CZK | 9 706 | - | 1M PRIBOR + marża | 29.06.2008 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 10 000 | CZK | 5 | - | 3M PRIBOR + marża | 30.06.2008 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| | | | EUR | 51 | - | | | |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 4 500 | CZK | 94 | - | 3M PRIBOR + marża | 30.06.2008 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 10 000 | CZK | 35 | 26 | 3M PRIBOR + marża | 30.09.2009 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| | | | EUR | 302 | 226 | | | |
| ČSOB a.s. | Kredyt inwestycyjny | 9 000 | CZK | 302 | 759 | 3M PRIBOR + marża | 30.06.2011 | zastaw na nieruchomościach, cesja należności |
| Fortis Bank Czechy | Kredyt obrotowy | 68 000 | CZK | 1 618 | 7 549 | 1M PRIBOR + marża | 28.02.2014 | poręcznie Mercor SA |
| Razem kredyty bankowe | | | | 13 936 | 11 109 | | | |

NOTA 23

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 554 | 220 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 720 | 651 |
| Rezerwa na ryzyko | 853 | 398 |
| | <u>2 127</u> | <u>1 269</u> |
| w tym: | | |
| <i>Część długoterminowa</i> | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 77 | 87 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 378 | 299 |
| Rezerwa na ryzyko | - | - |
| | <u>455</u> | <u>386</u> |
| <i>Część krótkoterminowa</i> | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 477 | 133 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 342 | 352 |
| Rezerwa na ryzyko | 853 | 398 |
| | <u>1 672</u> | <u>883</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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Stopa dyskontowa | 5,5% | 5,5% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | 3% | 3% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat | 3% | 3% |

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | - | 4 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 58 916 | 32 718 |
| Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 6 365 | 5 855 |
| Zaliczki otrzymane na poczet dostaw | 7 753 | 5 534 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 441 | 805 |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 7 567 | 11 546 |
| rozliczenia z tytułu premii | 4 217 | 5 522 |
| rozliczenia z tytułu zaległych urlopów | 350 | 600 |
| rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów | 2 789 | 2 138 |
| rozliczenia dotacji do środków trwałych | - | 9 |
| pozostałe zobowiązania | 211 | 3 277 |
| | <u>83 042</u> | <u>56 462</u> |
| w tym: | | |
| część długoterminowa | 907 | 136 |
| część krótkoterminowa | 82 135 | 56 326 |
| | <u>83 042</u> | <u>56 462</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.

Zobowiązania długoterminowe obejmują kaucje dobrego wykonania zatrzymane przez Grupę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa.

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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu: | | |
| - jednego roku | 1 704 | 2 314 |
| - dwóch do pięciu lat | 1 534 | 2 053 |
| - powyżej 5 lat | - | - |
| | <u>3 238</u> | <u>4 367</u> |
| Przyszłe koszty odsetkowe (-) | (274) | (418) |
| | <u>2 964</u> | <u>3 949</u> |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | | |
| w tym: | | |
| Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych) | <u>1 549</u> | <u>2 165</u> |
| Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu: | <u>1 415</u> | <u>1 784</u> |
| - dwóch do pięciu lat | 1 415 | 1 784 |
| - 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 20 lutego 2008 roku Mercor SA nabyła 100% udziałów w spółki Teresa Catalunya SL z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya SL posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Tecresa Proteccion Pasiva SLU z siedzibą w Madrycie (Hiszpania).

Przejęcie zostało rozliczone zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych".

W wyniku połączenia grupa nabyła następujące aktywa netto:

| | |
|--|---------------|
| Aktywa trwałe | |
| Pozostałe wartości niematerialne | 420 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6 432 |
| Aktywa finansowe | 514 |
| | 7 366 |
| Aktywa obrotowe | |
| Zapasy | 2 379 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 61 598 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 41 |
| | 64 018 |
| Zobowiązanie długoterminowe | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 2 165 |
| Rezerwy na zobowiązania | 114 |
| | 2 280 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 968 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 37 696 |
| | 38 664 |
| | 30 440 |
| Zidentyfikowane aktywa netto | |
| Cena nabycia | 127 792 |
| Środki pieniężne wypłacone | (127 792) |
| Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia | 41 |
| Wydatki na nabycie wykazane w rachunku przepływów pieniężnych (po pomniejszeniu o środki pieniężne nabyte w ramach połączenia) | 127 751 |

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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Na rzecz jednostek powiązanych: | 9 643 | 9 643 |
| w tym: | | |
| - gwarancja spłaty kredytu dla MMS Sp. z o.o. | 375 | 375 |
| - gwarancja spłaty kredytu dla Hasil as | 9 268 | 9 268 |
| Na rzecz jednostek pozostałych: | 115 502 | 82 244 |
| 1. Wystawione weksle zabezpieczające: | | |
| - kredyty bankowe | 68 753 | 32 900 |
| - zobowiązania leasingowe | 8 150 | 10 511 |
| - zobowiązania z tytułu dostaw | 420 | 420 |
| 2. Zabezpieczenia kredytów bankowych, w tym: | | |
| - hipoteki ustanowione na nieruchomościach | 14 000 | 14 000 |
| - zastaw rejestrowy na zapasach | 9 000 | 9 000 |
| - cesje należności z tytułu sprzedaży | 15 000 | 15 000 |
| 3. Otwarte akredytywy | 179 | 413 |
| | <u><u>125 145</u></u> | <u><u>91 887</u></u> |

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 2008 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 10 tys. PLN. Grupa nie posiada informacji o wartości godziwej w/w gruntów na poszczególne dni bilansowe objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Ostatni szacunek wartości godziwej został przeprowadzony przez jednostkę dominującą na dzień 1 stycznia 2002 roku opiewał na 558 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 – Mercor SA posiada 100% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. - jednostka zależna - Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Tecresa – od dnia 20 lutego 2008 roku – Mercor SA posiada 100% udziału kapitale podstawowym.

2. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2008 roku znaczącymi akcjonariuszami jednostki dominującej 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% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 1 474 332 | 10,36% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 838 698 | 5,89% |

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% |
| ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 1 474 332 | 10,36% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 838 698 | 5,89% |

3. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi 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 powiązany</u> | <u>Rok</u> | <u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> PLN'000 | <u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> PLN'000 | <u>Należności od podmiotów powiązanych</u> PLN'000 | <u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u> PLN'000 | <u>Zakup środków trwałych</u> PLN'000 |
|------------------------------------|-------------|---|---|---|--|--|
| MMS Sp. z o.o. | 2008 | 1 645 | 17 | 1 451 | - | - |
| | 2007 | 1 283 | 13 | 557 | 8 | - |
| Hasil A.S. | 2008 | 4 374 | 75 | 2 461 | 33 | - |
| | 2007 | 1 958 | 652 | 1 438 | 194 | - |
| Hasil Sp. z o.o. | 2008 | 167 | 2 | 152 | 2 | - |
| | 2007 | 152 | 2 | 52 | - | - |
| Hasil SRO | 2008 | 1 928 | 4 | 2 351 | 2 | - |
| | 2007 | 517 | 2 | 260 | 2 | - |
| Tecresa Proteccion Pasiva | 2008 | 53 | 16 | 53 | 16 | - |
| | 2007 | - | - | - | - | - |
| TOB Mercor Ukraina | 2008 | 1 510 | - | 688 | - | - |
| | 2007 | 906 | - | 364 | - | - |
| Mercor Fire Protection Systems Srl | 2008 | 1 247 | - | 1 126 | - | - |
| | 2007 | 638 | 2 | 621 | - | - |
| | 2008 | 10 924 | 114 | 8 282 | 53 | - |
| | 2007 | 5 454 | 671 | 3 292 | 204 | - |

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 oraz udzieloną gwarancję korporacyjną na rzecz Hasil as w kwocie 68.000 tys. CZK.

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 powiązany</u> | <u>Rok</u> | <u>Sprzedż na</u> | <u>Zakupy od</u> | <u>Należności</u> | <u>Zobowiązania</u> | <u>Zakup</u> |
|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | | <u>rzecz</u> | <u>podmiotów</u> | <u>od</u> | <u>wobec</u> | <u>środków</u> |
| | | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>trwałych</u> |
| | | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | |
| Popinigis Marian i Danuta | 2008 | 1 | - | - | - | - |
| | 2007 | 1 | - | - | - | - |
| Krempeć Krzysztof i Magdalena | 2008 | 5 | - | 1 | - | - |
| | 2007 | 4 | - | 1 | - | - |
| | 2008 | 6 | - | 1 | - | - |
| | 2007 | 5 | - | 1 | - | - |

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 powiązany</u> | <u>Rok</u> | <u>Sprzedż na</u> | <u>Zakupy od</u> | <u>Należności</u> | <u>Zobowiązania</u> | <u>Zakup</u> |
|---------------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | | <u>rzecz</u> | <u>podmiotów</u> | <u>od</u> | <u>wobec</u> | <u>środków</u> |
| | | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>podmiotów</u> | <u>trwałych</u> |
| | | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | <u>powiązanych</u> | |
| Ambient System Sp. z o.o. | 2008 | - | - | - | - | - |
| | 2007 | 12 | 4 | 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>30/06/2008</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|---|---|---|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 965 | 1 917 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Dywidendy i premie z zysku | 1 506 | 627 |
| Świadczenia w formie akcji własnych | - | - |
| | <u><u>3 471</u></u> | <u><u>2 544</u></u> |

W 2007 roku w wyniku podziału zysku za rok 2006, jednostka dominująca wypłaciła z zysku premię dla członków zarządu będących jednocześnie akcjonariuszami podmiotu dominującego w wysokości 627 tys. PLN, w 2008 roku wartość uchwalonej premii wyniosła 1.506 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>30/06/2008</u> |
|-----------------------|---|
| Zarząd | 703 |
| - Krzysztof Krempeć | 150 |
| - Marian Popinigis | 75 |
| - Grzegorz Lisewski | 478 |
| Rada Nadzorcza | 35 |
| - Lucjan Myrda | 14 |
| - Wojciech Górski | 5 |
| - Jakub Ryzenko | 5 |
| - Tomasz Rutowski | 5 |
| - Błażej Żmijewski | 6 |
| Dyrektorzy | 1 227 |
| | <u><u>1 965</u></u> |

NOTA 29**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka 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. Spółka 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 Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które w Spółce 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 Spółka 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 Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. W zakresie ryzyka stóp procentowych Spółka nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności a także ubezpieczenie należności zagranicznych, narażenie Spółki 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 Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Spółki 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 od wartości księgowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Kategorie aktywów finansowych (wartości bilansowe)

| | <u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u> |
|--|---|---|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - | - |
| Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności | 64 | 64 |
| Pożyczki i należności | 61 810 | 74 170 |
| Wartość dodatnia instrumentów pochodnych | 62 | 94 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 119 525 | 44 516 |
| Wartość ujemna instrumentów pochodnych | 31 | 12 |

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

| | <u>Za okres</u> <u>01/01-30/06/2008</u> |
|--|--|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | - |
| Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności | - |
| Pożyczki i należności | (2 697) |
| - zarachowane odsetki od lokat | 298 |
| - zarachowane odsetki od nieterminowych płatności | 81 |
| - odpisy aktualizujące należności | (1 568) |
| - odsetki od pożyczek | - |
| - odsetki od kaucji gwarancyjnych | 62 |
| - różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności | (1 570) |
| Wartość dodatnia instrumentów pochodnych | 62 |
| Zobowiązania finansowe w wartościach godziwej przez wynik finansowy | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (dodatnie różnice kursowe) | 1 063 |
| Wartość ujemna instrumentów pochodnych | (31) |
| Razem | (1 666) |

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 wahan kursu PLN względem walut obcych o +/-5%, a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb.

| | 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 | 10 131 | 66 | (66) | (12) | - | 12 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 148 055 | - | - | (283) | - | 283 | - |
| Transakcje walutowe typu forward | 62 | - | - | 490 | - | (490) | - |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem | - | 66 | (66) | 195 | - | (195) | - |
| Podatek (19%) | - | (13) | 13 | (37) | - | 37 | - |
| Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu | - | 53 | (53) | 158 | - | (158) | - |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 108 602 | (543) | 543 | 13 | - | (13) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 83 042 | - | - | 106 | - | (106) | - |
| Transakcje walutowe typu forward | 31 | - | - | (98) | - | 98 | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem | - | (543) | 543 | 21 | - | (21) | - |
| Podatek (19%) | - | 103 | (103) | (4) | - | 4 | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu | - | (440) | 440 | 17 | - | (17) | - |
| Razem | - | (387) | 387 | 175 | - | (175) | - |

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zysk netto Grupy byłby o 387 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 387 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 30 czerwca 2008 r. zysk netto Grupy byłby o 175 tys. PLN wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt zdecydowanej przewagi zabezpieczonych forwardami 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 stale się zwiększa. Transakcje te są narażone na ryzyko wahań kursów walut, w związku z czym Grupa zabezpiecza takie transakcje poprzez zawieranie terminowych transakcji zakupu/sprzedaży waluty typu forward.

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

| | Aktywa | | Zobowiązania | |
|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Koniec</u> | <u>Koniec</u> | <u>Koniec</u> | <u>Koniec</u> |
| | <u>okresu</u> | <u>okresu</u> | <u>okresu</u> | <u>okresu</u> |
| | <u>30/06/2008</u> | <u>31/12/2007</u> | <u>30/06/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
| EUR | 2 900 | 1 810 | - | - |
| USD | - | - | - | 98 |
| CZK | - | - | 14 129 | - |

Płynność instrumentów walutowych

W poniższej tabeli zaprezentowano niezdykontowane wpływy i wypływy z instrumentów pochodnych rozliczanych w kolejnych okresach.

Przedstawione wartości prezentowane są wg kursów terminowych posiadanych na dzień bilansowych kontraktów forward, które są jedynymi posiadanymi przez Grupę pochodnymi instrumentami walutowymi.

| | <u>Poniżej 1 miesiąca</u> | <u>1-3 miesiące</u> | <u>Od 3-miesięcy do 1 roku</u> |
|---|---------------------------|---------------------|--------------------------------|
| Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy) | - | - | - |
| Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy) | 2 034 | 5 401 | 4 323 |

NOTA 30

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 21 lipca 2008 roku Jednostka dominująca podpisała umowę sprzedaży udziałów a także umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego. Na mocy zawartej umowy sprzedaży udziałów Mercor SA nabyła 103.836 udziałów stanowiących 53,3% kapitału zakładowego i reprezentujących 53,% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy Sp. z o.o. Na mocy zawartej umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego Pani Ewa Brudnicka, Pan Jan Brudnicki, Pan Mariusz Brudnicki oraz Pan Paweł Brudnicki objęli łącznie 1.423.503 akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji Mercor SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90.980 udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o. stanowiących 46,7% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 46,7% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W wyniku zawartych umów Mercor SA stała się właścicielem 194.816 równych i niepodzielnych udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego i reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy Sp. z o.o.

Na poczet realizacji umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego Mercor SA dokonała podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 355.875,75 PLN w drodze emisji docelowej 1.423.503 akcji o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału akcyjnego Mercor SA.

Poza wyżej opisanymi nie wystąpiły inne istotne zdarzenia nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

NOTA 31

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na 30 czerwca 2008 roku nie zawiera różnic w stosunku do wcześniej opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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. 55

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 12 września 2008 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
MERCOR SA

Gdańsk, 12 września 2008 roku