

MERCOR SA

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01-31.12.2009

Gdańsk, 31 marca 2010

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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	35
ZAPASY	36
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
INNE AKTYWA OBROTOWE	37
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
KAPITAŁ WŁASNY	37
KREDYTY I POŻYCZKI	39
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	44
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	45
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	46
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	47
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	48
INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	53
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	56
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	57

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/01- 31/12/2009	Za okres 01/01- 31/12/2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	217 934	239 494
Koszt własny sprzedaży	4	158 586	165 585
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		59 348	73 909
Pozostałe przychody operacyjne	5	13 923	3 839
Koszty sprzedaży	4	24 306	25 642
Koszty ogólnego zarządu	4	11 471	11 167
Pozostałe koszty operacyjne	6	6 869	4 287
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		30 625	36 652
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	7	-	-
Przychody finansowe	8	16 059	9 862
Koszty finansowe	9	8 331	7 282
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		38 353	39 232
Podatek dochodowy	10	5 188	6 717
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		33 165	32 515
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		33 165	32 515
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Dochody całkowite ogółem		33 165	32 515
Zysk na akcję:	11		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		2,12	2,22
Rozwodniony		2,12	2,22
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		2,12	2,22
Rozwodniony		2,12	2,22

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne	12	4 681	2 547
Rzeczowe aktywa trwałe	13	26 452	43 378
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	14	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	288 681	288 510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 829	3 502
Inne aktywa długoterminowe	16	10 472	5 818
		<u>333 115</u>	<u>343 755</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	14 480	19 943
Aktywa finansowe		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	59 045	73 655
Transakcje terminowe typu forward		47	8
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne aktywa obrotowe	19	608	801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	11 362	1 689
		<u>85 542</u>	<u>96 096</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		<u>418 657</u>	<u>439 851</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		131 967	131 967
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
Udziały (akcje) własne		-	-
Kapitały rezerwowe	21	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Zyski zatrzymane	21	126 873	96 446
		<hr/>	<hr/>
Razem kapitały własne		263 612	233 185
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	66 387	75 247
Rezerwa na podatek odroczoney	10	3 009	3 775
Rezerwy na zobowiązania	23	69	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	6	599
		<hr/>	<hr/>
		69 471	79 702
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	41 795	76 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	42 848	48 248
Transakcje terminowe typu forward		24	889
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		185	789
Rezerwy na zobowiązania	23	102	180
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	620	650
		<hr/>	<hr/>
		85 574	126 964
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
		<hr/>	<hr/>
Pasywa razem		418 657	439 851

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających 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 1 stycznia 2008 roku	3 559	73 959	857	-	65 437	143 812	-	143 812
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	32 515	32 515	-	32 515
Emisja akcji	356	58 008	-	-	-	58 364	-	58 364
Zmniejszenia:								
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata nagrody dla zarządu	-	-	-	-	1 506	1 506	-	1 506
Stan na 31 grudnia 2008 roku	3 915	131 967	857	-	96 446	233 185	-	233 185
Zwiększenia:								
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	33 165	33 165	-	33 165
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:								
Rozliczenie połączenia z jednostką zależną	-	-	-	-	2 738	2 738	-	2 738
Stan na 31 grudnia 2009 roku	3 915	131 967	857	-	126 873	126 873	-	263 612

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	<u>Za okres 01/01- 31/12/2009</u>	<u>Za okres 01/01- 31/12/2008</u>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	38 353	39 232
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 298	6 434
Odsetki zapłacone	8 022	7 156
Dywidendy otrzymane	(14 500)	(8 439)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(9 489)	(9)
Zmiana stanu zapasów	5 689	(1 124)
Zmiana stanu należności	13 224	(4 958)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(8 879)	2 062
Zmiana stanu innych aktywów	396	77
Podatek dochodowy zapłacony	(5 885)	(6 084)
Inne korekty	-	-
	<u>32 229</u>	<u>34 347</u>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(3 692)	(12 846)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22 672	351
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(4 118)	(197 212)
Odsetki otrzymane	-	128
Dywidendy otrzymane	14 500	8 439
	<u>29 362</u>	<u>(201 140)</u>
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	(43 273)	147 083
Wpływy z emisji akcji	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(623)	(1 596)
Dywidendy wypłacone	-	(1 506)
Odsetki zapłacone	(8 022)	(7 156)
	<u>(51 918)</u>	<u>136 825</u>
	<u>9 673</u>	<u>(29 968)</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych		
Środki pieniężne na początek okresu	1 689	31 657
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>11 362</u>	<u>1 689</u>
w tym:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o Spółce

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Robert Jabłoński	-	Członek Zarządu

Pan Robert Jabłoński do Zarządu Spółki powołany został w dniu 17 marca 2009 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

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

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

NOTA 2 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

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

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

1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące okres zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2009:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),

- zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki, z wyjątkiem zaktualizowanego MSR 1

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1

Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

Spółka dokonała zmiany nazw podstawowych sprawozdań finansowych

Poprzednia nazwa	Obecna nazwa
Rachunek zysków i strat	Sprawozdanie z całkowitego dochodu
Bilans	Sprawozdanie z sytuacji finansowej
Rachunek przepływów pieniężnych	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

- zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Szacunki Zarządu

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki 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 Spółki 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 Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez nią 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 corocznego testu na utratę wartości firmy

Spółka 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 Spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Spółkę.

c) kontrakty długoterminowe

Spółka 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 Spółka 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

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 amortyzacyjne 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. Spółka 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

Spółka 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 aktywo finansowe jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktywa oraz w uzasadnionych przypadkach dokonuje odpowiedniej reklasyfikacji w okresach kolejnych, za wyjątkiem reklasyfikacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

b. Pożyczki udzielone i należności własne

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

Pożyczki udzielone i należności własne ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka 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 Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień bilansowy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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 okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka stosowała transakcje terminowe typu forward w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej.

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 odchyień 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 ujmują 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 ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w bilansie.

Kredyty i pożyczki bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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 Spółka 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 Spółkę w okresie gwarancji. Okres gwarancji udzielanej przez Spółkę 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. Rezerwy te obejmują oszacowane zobowiązania z tytułu poręczonych innym podmiotom kredytów bankowych.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez nią 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

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 Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski 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 Narodowy Bank Polski 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) Spółki odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka 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. Spółka 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 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 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>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	203 223	228 645
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 711	10 849
Razem przychody ze sprzedaży	<u>217 934</u>	<u>239 494</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>32 876</u>	<u>26 612</u>

Podstawowe produkty

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

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

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

Przychody ze sprzedaży w podziale na grupy produktowe przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	106 096	105 199
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	80 529	103 655
Systemy wentylacji pożarowej	20 133	25 674
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	11 029	4 875
Inne	147	91
Razem przychody ze sprzedaży	<u>217 934</u>	<u>239 494</u>

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

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Polska	169 147	185 967
Czechy i Słowacja	9 518	11 424
Rosja	12 157	14 973
Ukraina	4 272	9 561
Litwa	2 256	4 424
Rumunia	3 882	3 976
Pozostałe	<u>16 702</u>	<u>9 189</u>
Razem przychody ze sprzedaży	<u>217 934</u>	<u>239 494</u>

NOTA 4
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Koszt własny sprzedaży	158 586	165 585
Koszty sprzedaży	24 306	25 642
Koszty ogólnego zarządu	11 471	11 167
Razem koszty działalności	<u>194 363</u>	<u>202 394</u>
w tym:		
Amortyzacja	5 298	6 434
Zużycie materiałów i energii	84 820	94 055
Usługi obce	40 765	32 490
Wynagrodzenia	39 988	47 415
Świadczenia na rzecz pracowników	8 187	9 340
Podatki i opłaty	1 046	1 439
Pozostałe	2 802	3 654
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 457	7 567
	<u>194 363</u>	<u>202 394</u>

Koszty pracownicze
Wynagrodzenia

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami.

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. W okresie 01.01-31.12.2009 roku oraz w roku poprzedzającym wysokość w/w składek ustalona była na poziomie 19,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki 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 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 wynosił odpowiednio 194 tys. złotych i 137 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności wynosił odpowiednio 584 tys. złotych i 602 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>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Koszty prac badawczych o rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	1 705	1 889
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	<u>233</u>	<u>233</u>
	<u>1 938</u>	<u>2 122</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 Spółki.

NOTA 5**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	9 489	9
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	2 758	2 929
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	990	499
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	133	156
Otrzymane kary i odszkodowania	142	152
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	268	88
Otrzymane dotacje	129	-
Odpisane zobowiązania przedawnione	-	6
Pozostałe	<u>14</u>	<u>-</u>
	<u>13 923</u>	<u>3 839</u>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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 się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych

W okresie 01.01-31.12.2009 roku Spółka nie zbywała podmiotów zależnych.

NOTA 6**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	5 178	3 146
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 248	804
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	-	53
Zapłacone kary i grzywny	102	73
Koszty postępowania sądowego	189	111
Pozostałe	152	100
	<u>6 869</u>	<u>4 287</u>

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. 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.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz w roku poprzedzającym Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metoda praw własności.

NOTA 8**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Otrzymane dywidendy	14 500	8 439
Odsetki od lokat	487	340
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	107	138
Odsetki od pożyczek	48	-
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	599	314
Otrzymane skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	92	305
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	223	326
Pozostałe	3	-
	<u>16 059</u>	<u>9 862</u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Hasil as	2 572	2 283
Tecresa Catalunya srl	8 539	6 156
BEM Brudniccy Sp. z o.o.	2 889	-
MMS Sp. z o.o.	500	-
	<u>14 500</u>	<u>8 439</u>

NOTA 9**KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Odsetki od kredytów bankowych	7 767	7 180
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	11	8
Odsetki od leasingu finansowego	92	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	422	94
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	39	-
	<u>8 331</u>	<u>7 282</u>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego jakich Spółka jest stroną jako leasingobiorca oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

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.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółka 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 pokrywały się z rokiem kalendarzowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 01.01-31.12.2009 oraz 01.01-31.12.2008 roku przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	5 281	6 231
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	-	308
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<u>5 281</u>	<u>6 539</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(93)	178
	<u>(93)</u>	<u>178</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>5 188</u>	<u>6 717</u>
Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:		
Wynik brutto przed opodatkowaniem	38 353	39 232
Efektywna stawka podatkowa	13,77%	16,67%
Podatek według efektywnej stawki	<u>5 281</u>	<u>6 539</u>
Podatek według ustawowej stawki	7 287	7 454
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 091	1 235
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(3 097)	(2 150)
Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi	-	-
Podatek według efektywnej stawki	<u>5 281</u>	<u>6 539</u>

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	<u>Koniec</u>	<u>Koniec</u>	<u>Za okres</u>	<u>Za okres</u>
	<u>okresu</u>	<u>okresu</u>	<u>01/01-</u>	<u>01/01-</u>
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	240	321	81	10
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	2 694	2 948	254	81
Różnice kursowe niezrealizowane	46	393	347	(393)
Naliczone odsetki	29	113	84	20
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 009	3 775		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 397	1 510	(113)	23
Rezerwa na koszty	716	1 100	(384)	(112)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	285	285	-	(152)
Odpisy aktualizujące zapasy	260	211	49	58
Niezrealizowane różnice kursowe	68	259	(191)	238
Naliczone odsetki	103	137	(34)	49
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 829	3 502		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			93	(178)

W prezentowanych okresach podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania.

NOTA 11

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający na jedną akcję

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	14 655 082
Zysk netto za okres (w tys. PLN)	33 165	32 515
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	2,12	2,22

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

Biorąc pod uwagę liczbę akcji na dzień bilansowy, kwota zysku na akcję kształtuje się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Za okres</u> <u>01/01-</u> <u>31/12/2008</u>
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto za okres (w tys. PLN)	33 165	32 515
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	2,12	2,08

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W czerwcu 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 2009 roku nagroda taka nie była wypłacana.

NOTA 12

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Wartość firmy	-	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	844	553
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	3 607	1 772
Koncesje oraz licencje	230	222
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>4 681</u>	<u>2 547</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 Spółki.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	1 013	1 881	-	2 894
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	159	-	159
- wytworzone we własnym zakresie	-	666	-	-	666
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	353	-	-	353
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	1 326	2 040	-	3 366
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	460	1 659	-	2 119
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	233	151	-	384
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	211	-	-	211
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	482	1 810	-	2 292
Netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	844	230	-	1 074

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 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	-	464	1 727	-	2 191
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	154	-	154
- wytworzone we własnym zakresie	-	549	-	-	549
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	-	1 013	1 881	-	2 894
Umorzenie					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	-	227	1 578	-	1 805
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	233	81	-	314
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008 roku	-	460	1 659	-	2 119
Netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	553	222	-	775

NOTA 13
ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Środki trwałe	23 594	36 010
Grunty	317	1 714
Budynki i budowle	11 878	17 529
Maszyny i urządzenia	10 506	15 090
Środki transportu	545	1 211
Pozostałe	348	466
Środki trwałe w budowie	2 858	7 368
	<u>26 452</u>	<u>43 378</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>628</u>	<u>1 284</u>

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

Wykazane w aktywach Spółki grunty obejmują w całości grunty własne. Spółka 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 Spółka 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.

W styczniu 2009 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Ciepłowie koło Gdańska, gdzie znajduje się zakład produkcyjny systemów oddymiania. Obecnie nieruchomość ta jest użytkowana przez Spółkę na podstawie umowy leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Leasing ten ma charakter leasingu operacyjnego. Wartość zbytych nieruchomości na dzień zawarcia umowy sprzedaży kształtowała się następująco:

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i</u> <u>budowle</u>
Wartość brutto	1 397	11 073
Umorzenie	-	910
Wartość netto	<u>1 397</u>	<u>10 163</u>

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych	<u>18 750</u>	<u>21 350</u>
	<u>18 750</u>	<u>21 350</u>

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2009 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	1 714	19 468	29 267	5 702	2 398	58 549
Zwiększenia:						
- nabycie	-	5 139	486	-	16	5 641
- połączenie jednostek zależnych	-	-	33	180	11	224
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	1 397	11 148	2 199	322	12	15 078
Stan na 31 grudnia 2009 roku	317	13 459	27 587	5 560	2 413	49 336
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	1 939	14 177	4 491	1 932	22 539
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	595	3 538	650	134	4 917
- połączenie jednostek zależnych	-	-	33	138	11	182
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	953	667	264	12	1 896
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	1 581	17 081	5 015	2 065	25 742
Netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	317	11 878	10 506	545	348	23 594

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2008 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2008 roku	1 714	16 697	26 547	6 436	1 931	53 325
Zwiększenia:						
- nabycie	-	2 833	3 110	193	477	6 613
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	62	390	927	10	1 389
Stan na 31 grudnia 2008 roku	1 714	19 468	29 267	5 702	2 398	58 549
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2008 roku	-	1 341	10 580	3 984	1 555	17 460
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	614	3 816	1 305	385	6 120
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	16	219	798	8	1 041
Stan na 31 grudnia 2008 roku	-	1 939	14 177	4 491	1 932	22 539
Netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	1 714	17 529	15 090	1 211	466	36 010

NOTA 14

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała inwestycji w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności.

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Obligacje	64	64
Udziały/akcje w innych podmiotach	288 617	288 446
Udzielone pożyczki	-	55
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	-	(55)
	<u>288 681</u>	<u>288 510</u>

Na wartość udziałów i akcji w innych podmiotach składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Udziały w Tecresa Catalunya S.L.	127 800	127 800
Udziały w BEM Brudniccy Sp. z o.o.	137 344	137 340
Akcje Hasil A.S.	22 363	22 363
Udziały w MMS Sp. z o.o.	62	62
Udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	1 033	866
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
	<u>288 617</u>	<u>288 446</u>

W dniu 20 lutego 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya S.L. posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców Tecresa Proteccion Pasiva SLU z siedzibą w Madrycie. Tecresa Proteccion Pasiva SLU działa w branży projektowania, wytwarzania, sprzedaży, montażu i utrzymania biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, przede wszystkim na terenie Hiszpanii.

W dniu 21 lipca 2008 roku Spółka 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 53,3% 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. Podwyższenie kapitału akcyjnego Mercor SA zostało zarejestrowane w dniu 15 września 2008 roku.

W lipcu 2008 roku Zgromadzenie Wspólników TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 3.161.500,00 UAH, tj. o kwotę 2.000.000,00 UAH. Płatności na kapitał założycielski następowały w dwóch transzach, pierwsza płatność realizowana była w październiku 2008 roku, druga część płatności nastąpiła w styczniu 2009 roku.

Obligacje, klasyfikowane jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, obejmują nabyte 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%.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka podpisała dokumenty założycielskie nowo utworzonej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Mercor-Proof Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska). Kapitał zakładowy spółki wynosi 17.000.000,00 rubli rosyjskich a MERCOR SA obejmuje 55% udziałów w kapitale. Obecnie trwają procedury związane z rejestracją spółki w rejestrze handlowym, których zakończenie Zarząd Mercor SA przewiduje na kwiecień 2010 roku.

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>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	10	3
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	6 461	5 738
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu operacyjnego	3 000	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 001	77
	<u>10 472</u>	<u>5 818</u>

Głównymi składnikami innych aktywów długoterminowych są kaucje zatrzymywane przez inwestorów obejmujące 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.

W wyniku zawartej umowy leasingu operacyjnego Spółka wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy.

**NOTA 17
ZAPASY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Materiały	10 691	12 547
Produkcja w toku	1 105	2 239
Produkty gotowe	4 053	6 269
Towary	-	-
Odpisy aktualizujące	(1 369)	(1 112)
	<u>14 480</u>	<u>19 943</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	11 053	14 992
	<u>11 053</u>	<u>14 992</u>

**NOTA 18
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	11 196	11 488
Należności handlowe od jednostek pozostałych	50 941	65 624
Należności z tytułu podatków	-	-
Depozyt zabezpieczający wniesiony w ramach umowy leasingu operacyjnego	1 000	-
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	178	211
Pozostałe należności	70	208
Odpisy aktualizujące	(4 340)	(3 876)
	<u>59 045</u>	<u>73 655</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.

W ramach zawartej umowy leasingu operacyjnego nieruchomości w Cieplesie, Spółka wpłaciła leasingodawcy depozyt zabezpieczający do czasu usunięcia wad prawnych nieruchomości związanych z brakiem dostępu do drogi publicznej. W dniu 24 marca 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wpisaniu do księgi wieczystej nieruchomości służebności drogi koniecznej, uprawomocnienie się tego wpisu zgodnie z warunkami umowy leasingu i dzierżawy uprawnia Spółkę do żądania zwrotu wniesionego depozytu zabezpieczającego wraz z należnymi odsetkami.

NOTA 19

INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	608	801
	608	801

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 wpływem czasu lub wielkością świadczeń w zależności od ich charakteru.

NOTA 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	1 558	1 689
Lokaty krótkoterminowe	9 602	-
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	202	-
	11 362	1 689

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 Spółki 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, przedstawiają się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Liczba</u> <u>akcji</u>	<u>Wartość</u> <u>nominalna</u>	<u>Data</u> <u>rejestracji</u>	<u>Prawo do</u> <u>dywidendy</u>	<u>Sposób pokrycia</u>	<u>Rodzaj akcji</u>
AA	12 454 544	3 113 636,00	17.05.2007	17.05.2007	Gotówka/aport*	zwykłe
BB	1 780 488	445 122,00	09.08.2007	09.08.2007	Gotówka	zwykłe
CC	1 423 503	355 875,75	15.09.2008	15.09.2008	Gotówka/aport	zwykłe
	15 658 535	3 914 633,75				

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.

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.

Mercor SA dokonała w 2008 roku podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 355.875,75 PLN w drodze emisji celowej 1.423.503 akcji serii CC o wartości nominalnej 0,25 PLN każda. Emisja dokonana była na poczet realizacji umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego. Podwyższenie kapitału akcyjnego Mercor SA zostało zarejestrowane w dniu 15 września 2008 roku.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	31.12.2009		31.12.2008	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽⁴⁾	4 028 400	25,73%	3 700 000	23,63%
European Fire Systems Holding S.A.R.L	-	-	2 327 272	14,86%
Marian Popinigis ⁽¹⁾	2 277 606	14,55%	2 277 606	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy ⁽⁵⁾	1 804 753	11,53%	1 563 503	9,98%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾	1 556 970	9,94%	1 474 332	9,42%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 611 299	10,29%	838 698	5,36%
Akcjonariat rozproszony	4 379 507	27,96%	3 477 124	22,20%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

Przedstawiony powyżej udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawiają się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽⁴⁾	4 028 400	25,73%
Marian Popinigis ⁽¹⁾	2 277 606	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy ⁽⁵⁾	1 804 753	11,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 611 299	10,29%

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

Kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy Spółki 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>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	93 708	63 931
Zysk bieżącego okresu	33 165	32 515
	<u>126 873</u>	<u>96 446</u>

Zyski zatrzymane skorygowane zostały o kwotę 2.738 tys. PLN, tj. o wartość wynikającą z połączenia MERCOR SA (spółka przejmująca) i Hasil Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Szczegółowe informacje o dokonanych połączeniach jednostek gospodarczych zawarte zostały w nocie 26.

NOTA 22**KREDYTY I POŻYCZKI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Kredyty bankowe	108 182	151 455
Pożyczki od udziałowców	-	-
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
	<u>108 182</u>	<u>151 455</u>
<i>w tym:</i>		
<i>Część długoterminowa</i>	<i>66 387</i>	<i>75 247</i>
Kredyty bankowe	66 387	75 247
Pożyczki od udziałowców	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>41 795</i>	<i>76 208</i>
Kredyty bankowe	41 795	76 208
Pożyczki od udziałowców	-	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	41 795	76 208
od 1 do 2 lat	18 489	35 162
od 3 lat do 5 lat	42 376	35 162
powyżej 5 lat	5 531	4 923
	<u>108 182</u>	<u>151 455</u>

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Kredyty w złotych (PLN)	108 182	151 455
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	-
Kredyty w Euro (EUR)	-	-
	<u>108 182</u>	<u>151 455</u>

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

Spółka nie dotrzymała jednego z warunków zawartych w umowach kredytowych CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów BEM Brudniccy Sp. z o.o. Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. Warunek ten zobowiązywał Spółkę do utrzymania na 31.12.2009 roku wskaźnika długu netto do EBITDA liczonego jako iloraz długu (kredyty bankowe plus pożyczki) pomniejszonego o gotówkę i depozyty bankowe do zysku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację na poziomie nie wyższym niż 2,5. Wskaźnik ten liczony jest w oparciu o dane skonsolidowane Grupy Mercor i na dzień bilansowy wynosi 2,65. Zarząd Spółki poinformował banki stanowiące konsorcjum o przekroczeniu wysokości tego wskaźnika oraz podjął rozmowy, w wyniku których uzyskał wstępne zapewnienia banków o nie wyciąganiu negatywnych konsekwencji związanych z niedotrzymaniem warunku umownego, a w szczególności, że nie będą żądać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, nie będą żądać przedstawienia określonym terminie programu naprawczego i jego realizacji po zatwierdzeniu przez banki kredytujące, nie zamierzają też wypowiedzieć umów kredytowych w całości lub ich części, zaś obowiązujące harmonogramy spłat pozostają w mocy. Ostateczne potwierdzenie takiego stanowiska banków wymaga zgody odpowiednich organów decyzyjnych w bankach, na podstawie opublikowanego zbadanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Zarządu Spółki, ryzyko negatywnych konsekwencji związanych z nie dotrzymaniem warunku umownego, w tym ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, realizowania programu naprawczego, konieczności wcześniejszej spłaty zadłużenia z tytułu kredytów bankowych w wyniku ich wypowiedzenia przez banki nie występuje. Poziom zadłużenia wynikający z obowiązujących umów kredytowych jest bezpieczny do zrealizowania przez Spółkę a zadłużenie jest obsługiwane na bieżąco.

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 2009 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/kredyt obrotowy	30 000	PLN	9 000	-	1W WIBOR + marża	30.06.2010	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 S.L.	34 000	PLN	6 816	14 200	1M WIBOR + marża	31.01.2013	zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya S.L., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	9 872	44 359	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	1 738	7 828	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
DZ Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	14 113	-	RB WIBOR + marża	19.07.2010	przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja należności, weksel in blanco
Kredyt Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	34 000	PLN	256	-	O/N WIBOR + marża	29.06.2010	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Razem kredyty bankowe				41 795	66 387			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 grudnia 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	30 000	PLN	12 526	-	1W WIBOR + marża	30.06.2010	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 S.L.	34 000	PLN	6 816	21 016	1M WIBOR + marża	31.01.2013	zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya S.L., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	9 924	54 231	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	-	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Fortis Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym (w ramach umowy o finansowanie)	20 000	PLN	15 885	-	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	31 057	-	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
Razem kredyty bankowe				76 208	75 247			

NOTA 23**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	71	81
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	180
	<u>171</u>	<u>261</u>
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	69	81
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	<u>69</u>	<u>81</u>
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	180
	<u>102</u>	<u>180</u>

Okres gwarancji udzielanej przez Spółkę 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 przysługują prawa do odpraw emerytalnych 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>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Stopa dyskontowa	5,5%	5,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	3%	3%

Zmiany stanu rezerw

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
Stan rezerw na 01.01.2009	81	180
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	10	80
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
Stan rezerw na 31.12.2009	71	100

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	4 147	508
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	27 700	24 422
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 094	4 934
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	4 018	2 952
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 883	15 432
rozliczenia z tytułu premii	2 900	4 564
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	450	300
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	199	233
rozliczenia dotacji	132	-
pozostałe zobowiązania	112	10 335
	<u>42 848</u>	<u>48 248</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	42 848	48 248
	<u>42 848</u>	<u>48 248</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 Spółkę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa. Spółka nie jest uzależniona od wąskiego grona dostawców.

Na 31.12.2008 roku największą pozycję pozostałych zobowiązań krótkoterminowych stanowiła kwota 10.000 tys. PLN wynikająca z umowy nabycia udziałów w spółce BEM Brudniccy Sp. z o.o. w wyniku której Mercor SA był zobowiązany do wypłaty premii dla sprzedających udziały jeśli spółka ta osiągnie za 2008 rok założony w umowie poziom zysku netto. W związku ze spełnieniem tego warunku, premia została wypłacona w kwietniu 2009 roku.

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>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	639	1 324
- dwóch do pięciu lat	633	707
- powyżej 5 lat	6	617
	-	-
	<u>639</u>	<u>1 324</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(13)	(75)
	<u>626</u>	<u>1 249</u>
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań		
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>620</u>	<u>650</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>6</u>	<u>599</u>
- dwóch do pięciu lat	6	599
- powyżej 5 lat	-	-

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje głównie maszyny i urządzenia a także środki transportu. Głównymi urządzeniami leasingowanymi w ramach tych umów są wykrawarki 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 sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną umów subleasingowych.

NOTA 26**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W dniu 31 marca 2009 roku Spółka nabyła od swojej jednostki zależnej Hasil as 100% udziałów w spółce Hasil Polska Sp. z o.o. za cenę 37.954 tys. CZK. Zakup udziałów miał na celu uporządkowanie struktury grupy kapitałowej Spółki. W dniu 26 listopada 2009 roku zarejestrowane zostało połączenie spółki akcyjnej MERCOR SA jako spółki przejmującej i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Hasil jako spółki przejmowanej.

W związku z tym, iż Hasil Sp. z o.o. była już wcześniej pod pełną kontrolą MERCOR SA a przejęcia takie nie zostały uregulowane w MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych" Spółka rozliczyła transakcję połączenia metodą łączenia udziałów, tzn. po dokonaniu niezbędnych korekt polegających na wyłączeniu kapitału zakładowego spółki Hasil Sp. z o.o. oraz wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dokonanych przed połączeniem, różnice pomiędzy sumą aktywów i pasywów spółki Hasil Sp. z o.o. odniesiono na zyski zatrzymane.

W wyniku połączenia Spółka nabyła następujące aktywa netto:

Aktywa trwałe

Pozostałe wartości niematerialne	-
Rzeczowe aktywa trwałe	43
Aktywa finansowe	978
	1 021

Aktywa obrotowe

Zapasy	226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 539
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 536
	5 301

Zobowiązanie długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	361
Rezerwy na zobowiązania	12
	373

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 204
	2 204

Zidentyfikowane aktywa netto

	3 745
--	--------------

Cena nabycia	6 483
Kwota odniesiona na zyski zatrzymane	(2 738)

Środki pieniężne wypłacone	(6 483)
Środki pieniężne przejęte w ramach połączenia	2 536

Wydatki na nabycie wykazane w rachunku przepływów pieniężnych (po pomniejszeniu o środki pieniężne nabyte w ramach połączenia)	3 947
--	-------

NOTA 27
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

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

Szczegółowe zabezpieczenia poszczególnych kredytów bankowych i pożyczek zostały ujawnione w Nocie 22.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka jako leasingodawca operacyjny nie jest stroną innych istotnych umów. Charakter zawieranych umów sprawia, że Spółka w zakresie w jakim jest leasingodawcą leasingu operacyjnego, nie posiada umów o charakterze nieodwołalnym.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

W zakresie leasingu gruntów Spółka użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłaty te podlega waloryzacji na bazie wartości rynkowej gruntu. Opłaty za w/w leasing gruntów wynoszą rocznie 10 tys. PLN. Spółka nie posiada informacji o wartości godziwej w/w gruntów na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniami finansowymi. Ostatni szacunek wartości godziwej został przeprowadzony przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2002 roku opiewał na 558 tys. złotych.

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.01.2024 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy Spółka będzie chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.463 tys. PLN.

Zgodnie z zawartą umową Spółka wpłaciła kaucję gwarancyjną w kwocie 3.000 tys. PLN na zabezpieczenie zwrotu nieruchomości oraz roszczeń leasingodawcy z tytułu umowy. Kaucja podlega zwrotowi po zakończeniu realizacji umowy. Kaucja jest nieoprocentowana, co zostało uwzględnione w kalkulacji wysokości czynszu leasingowego.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	1 645	-
- dwóch do pięciu lat	6 581	-
- powyżej 5 lat	12 184	-
	20 410	-

NOTA 28 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty w których Spółka posiada udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Hasil A.S. - od dnia 30 czerwca 2005 roku stowarzyszona z jednostką dominującą (50% udziałów), zaś od dnia 29 grudnia 2006 roku – zależna od jednostki dominującej (100%),
- Mercor Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. - jednostka zależna - MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Tecresa Catalunya S.L. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- BEM Brudniccy Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym.

2. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 grudnia 2009 roku znaczącymi akcjonariuszami byli:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽⁴⁾	4 028 400	25,73%
Marian Popinigis ⁽¹⁾	2 277 606	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy ⁽⁵⁾	1 804 753	11,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 611 299	10,29%

(1) dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

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 ⁽⁴⁾	4 028 400	25,73%
Marian Popinigis ⁽¹⁾	2 277 606	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1 804 753	11,53%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾	1 556 970	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 611 299	10,29%

(1) dane z dnia pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych, tj. 19.07.2007 roku

(2) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.03.2009 roku

(3) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.06.2009 roku

(4) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 14.09.2009 roku

(5) zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 03.06.2009 roku

3. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązаныmi Spółki są: członkowie jej organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami) 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 jej pracowników.

Transakcje z podmiotami w których Spółka 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 niniejszym 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>Sprzedaż środków trwałych</u> PLN'000
MMS Sp. z o.o.	2009	1 445	26	926	24	-
	2008	3 352	59	971	39	-
Hasil A.S.	2009	4 010	1 702	2 063	1 458	1 486
	2008	7 646	475	1 564	2	-
Hasil Sp. z o.o.	2009	1 058	28	-	-	-
	2008	583	3	260	-	-
Hasil SRO	2009	5 694	49	2 442	41	-
	2008	3 723	9	1 460	3	-
Tecresa Proteccion Pasiva	2009	1 916	250	62	77	-
	2008	353	29	52	5	-
TOB Mercor Ukraina	2009	2 425	-	1 091	-	-
	2008	4 246	-	2 298	-	-
BEM Brudniczy Sp. z o.o.	2009	12 714	8 010	2 226	2 506	76
	2008	3 218	378	2 385	459	170
Mercor Fire Protection Systems Srl	2009	3 605	41	2 387	40	-
	2008	3 476	-	2 498	-	-
	2009	32 867	10 106	11 197	4 146	1 562
	2008	26 597	953	11 488	508	170

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka posiada udzieloną na rzecz MMS Sp. z o.o. gwarancję spłaty kredytu w wysokości 375 tys. PLN, udzieloną gwarancję korporacyjną na rzecz Hasil A.S. w kwocie 68.000 tys. CZK oraz poręczenie spłaty kredytu na rzecz Hasil A.S. w kwocie 112.000 tys. CZK.

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

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

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Sprzedaz środków trwałych</u>
Popinigis Marian i Danuta	2009	8	-	2	-	-
	2008	5	-	-	-	-
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2009	-	-	-	-	-
	2008	8	-	2	-	-
	2009	8	-	2	-	-
	2008	13	-	2	-	-

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 jeden z obecnych członków zarządu Spółki posiada 50% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Sprzedaz środków trwałych</u>
Ambient System Sp. z o.o.	2009	9	-	10	-	-
	2008	15	-	-	-	-

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 Spółki. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 102	5 295
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	1 506
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	<u>6 102</u>	<u>6 801</u>

W 2008 roku w wyniku podziału zysku za rok 2007, Spółka wypłaciła z zysku premię dla członków zarządu będących jednocześnie jej akcjonariuszami w wysokości 1.506 tys. PLN. W 2009 roku premia z zysku nie była wypłacana. Premie dla zarządu za lata 2008 i 2009 wypłacane są w ciężar funduszu płac.

Łączne krótkoterminowe świadczenia pracownicze przedstawione powyżej, dotyczą wynagrodzenia z tytułu stosunku pracy i pełnionych funkcji i obejmują:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/12/2009</u>
Zarząd	1 644
- Krzysztof Krempeć	721
- Grzegorz Lisewski	443
- Robert Jabłoński	480
Rada Nadzorcza	91
- Lucjan Myrda	37
- Wojciech Górski	13
- Jan Brudnicki	10
- Tomasz Rutowski	14
- Grzegorz Nagulewicz	8
- Marian Popinigis	2
- Błażej Żmijewski	4
- Aleksander Wlezień	3
Dyrektorzy	<u>4 367</u>
	<u>6 102</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. 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, Spółka stosuje kontrakty terminowe forward 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 jak również 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>31/12/2009</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2008</u>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy	288 616	288 446
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	64	64
Pożyczki i należności	68 516	79 396
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	47	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 362	1 689
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	148 562	195 968
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	24	889

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/01-31/12/2009</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	(734)
- zarachowane odsetki od lokat	487
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	107
- odpisy aktualizujące należności	(2 244)
- odsetki od pożyczek	48
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	599
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	269
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	(129)
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena bilansowa	47
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(8 179)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	60
- odsetki od kredytów bankowych	(7 767)
- odsetki od nieterminowych płatności	(11)
- odsetki od leasingu finansowego	(92)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(422)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	(39)
- skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	92
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(24)
Razem	(9 019)

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 Spółki.

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Spółka 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	11 362	57	(57)	(77)	-	77	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59 045	-	-	(680)	-	680	-
Transakcje walutowe typu forward	47	-	-	(166)	-	166	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	57	(57)	(923)	-	923	-
Podatek (19%)	-	(11)	11	175	-	(175)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	46	(46)	(748)	-	748	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	108 182	(541)	541	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 848	-	-	314	-	(314)	-
Transakcje walutowe typu forward	24	-	-	54	-	(54)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(541)	541	368	-	(368)	-
Podatek (19%)	-	103	(103)	(70)	-	70	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(438)	438	298	-	(298)	-
Razem	-	(392)	392	(450)	-	450	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zysk netto Spółki byłby o 392 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 wysokiego poziomu zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz niskiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, wynik netto byłby o 392 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zysk netto Spółki byłby o 450 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera transakcje denominowane w walutach obcych, a ich udział w całości przychodów ze sprzedaży stale się zwiększa. Transakcje te są narażone na ryzyko wahań kursów walut, w związku z czym Spółka prowadzi aktywną politykę zabezpieczania transakcji narażonych na to ryzyko poprzez zawieranie transakcji terminowych typu forward. Wielkość zawieranych transakcji forward jest proporcjonalna do otwartej pozycji walutowej.

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2009	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2008	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2009	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2008
EUR	-	-	420	2 787
USD	-	-	-	-
CHF	-	93	-	-
GBP	-	-	-	22
RON	-	-	1 150	-
CZK	-	-	9 900	-

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 bilansowy kontraktów forward, które są jedynymi posiadanyymi przez Spółkę 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)	2 187	1 647	558
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	-	-	-

NOTA 30**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 24 marca 2010 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzeniu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przeciwpożarowych, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.03.2025 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży.

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

Poza wyżej opisanym, po dniu bilansowym, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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

W sprawozdaniu za rok obrotowy kończący się 31.12.2008 Spółka wykazała w pozycji wartości niematerialnych i prawnych łączną wartość zakończonych prac rozwojowych oraz aktywowanych kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji.

W sprawozdaniu na 31.12.2009 roku pozycje te zostały wykazane rozłącznie.

Zakres zmian w prezentacji tych pozycji na 31.12.2009 roku jest następujący:

	<u>31/12/2008</u> <u>Dane</u> <u>porównywalne</u>	<u>31/12/2008</u> <u>Sprawozdanie</u> <u>zatwierdzone</u>
Wartość firmy	-	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	553	2 325
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	1 772	-
Koncesje oraz licencje	222	222
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>2 547</u>	<u>2 547</u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	-	-

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 6
4. rachunek przepływów pieniężnych na str. 7
5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 57

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 31 marca 2010 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 31 marca 2010 roku