

# **MERCOR SA**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 01.04.2014-31.03.2015  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
INFORMACJE PODSTAWOWE .....	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	20
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	21
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	23
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	23
PRZYCHODY FINANSOWE .....	23
KOSZTY FINANSOWE .....	24
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH .....	24
PODATEK DOCHODOWY .....	25
ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY .....	28
WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	28
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	35
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	35
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE .....	36
ZAPASY .....	37
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	37
INNE AKTYWA OBROTOWE .....	38
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	38
KAPITAŁ WŁASNY .....	38
KREDYTY I POŻYCZKI .....	41
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....	45
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	46
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	46
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	47
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	48
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	48
LEASING .....	49
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	50
INSTRUMENTY FINANSOWE .....	58
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	64
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	64
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	65

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<u>NOTA</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	136 652	120 921
Koszt własny sprzedaży	4	98 485	86 353
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>38 167</b>	<b>34 568</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 037	842
Koszty sprzedaży	4	15 749	13 446
Koszty ogólnego zarządu	4	12 410	9 146
Pozostałe koszty operacyjne	6	2 507	3 903
Koszty restrukturyzacji		-	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>11 538</b>	<b>8 915</b>
Przychody finansowe	7	10 142	145 940
Koszty finansowe	8	8 741	10 200
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	9	-	31 806
Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	9	6 900	3 911
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>6 039</b>	<b>172 550</b>
Podatek dochodowy	10	1 386	183
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 653</b>	<b>172 367</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	31	(1 622)	(9 264)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 031</b>	<b>163 103</b>
<b>Dochody całkowite ogółem</b>		<b>3 031</b>	<b>163 103</b>
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>	11		
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>			
Zwykły		0,30	11,01
Rozwodniony		0,30	11,01
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i>			
Zwykły		0,19	10,42
Rozwodniony		0,19	10,42

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12	15 023	13 147
Rzeczowe aktywa trwałe	13	43 864	42 981
Pozostałe aktywa finansowe	15	276 326	276 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	6 246	6 802
Inne aktywa długoterminowe	16	5 043	5 747
		<u>346 502</u>	<u>345 567</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	13 764	9 235
Aktywa finansowe		1 849	2 474
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	45 169	48 415
Transakcje terminowe typu forward		83	30
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 138	5 138
Inne aktywa obrotowe	19	897	829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	724	105 546
		<u>67 624</u>	<u>171 667</u>
<b>Aktywa razem</b>		<u>414 126</u>	<u>517 234</u>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY**

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	21	857	857
Zyski zatrzymane	21	19 983	161 951
		<hr/>	<hr/>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>130 957</b>	<b>272 925</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Rezerwy na zobowiązania	23	146	78
Przychody przyszłych okresów	25	4 928	5 558
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	13 232	13 752
		<hr/>	<hr/>
		<b>18 306</b>	<b>19 388</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	231 005	185 896
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	30 234	35 579
Rezerwy na zobowiązania	23	856	654
Transakcje terminowe typu forward		7	-
Przychody przyszłych okresów	25	630	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 131	2 162
		<hr/>	<hr/>
		<b>264 863</b>	<b>224 921</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasywa razem</b>		<b>414 126</b>	<b>517 234</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze</u> <u>sprzedaży akcji powyżej</u> <u>ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały</u> <u>rezerwowe</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Kapitały</u> <u>własne razem</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 31 marca 2013 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>131 967</b>	<b>857</b>	<b>(21 906)</b>	<b>114 833</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	163 103	163 103
<b>Całkowite dochody za rok</b> <b>sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>163 103</b>	<b>163 103</b>
Wykorzystanie wyniku (pokrycie straty za rok ubiegły)	-	(25 765)	-	25 766	1
Reklasyfikacja leasingu nieruchomości	-	-	-	(5 012)	(5 012)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>161 951</b>	<b>272 925</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 031	3 031
<b>Całkowite dochody za rok</b> <b>sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>3 031</b>	<b>3 031</b>
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	(144 999)	(144 999)
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>19 983</b>	<b>130 957</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 039	172 550
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 434	4 007
Różnice kursowe	-	45
Odsetki zapłacone	8 686	2 416
Odsetki otrzymane	(1 382)	(140)
Dywidendy otrzymane	(926)	(1 354)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	713	(163 808)
Zmiana stanu zapasów	(4 529)	1 073
Zmiana stanu należności	(2 074)	(1 045)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(1 150)	883
Zmiana stanu innych aktywów	10	289
Podatek dochodowy zapłacony	(93)	(135)
Inne korekty	-	(26)
	<b>9 728</b>	<b>14 755</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(7 856)	(14 407)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	61	1 556
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(6 927)	(511)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Udzielenie pożyczek podmiotom zależnym	-	(4 643)
Splata pożyczek przez podmioty zależne	5 538	662
Odsetki otrzymane	1 382	136
Dywidendy otrzymane	3 426	1 791
	<b>(4 376)</b>	<b>(15 416)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (splata) kredytów bankowych i pożyczek	25 322	(84 012)
Zaciągnięcie pożyczek od podmiotów zależnych	13 400	184 494
Zaciągnięcie/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 503)	(544)
Dywidendy wypłacone	(144 999)	-
Odsetki zapłacone	(1 932)	(1 361)
	<b>(110 712)</b>	<b>98 577</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>(105 360)</b>	<b>97 916</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>538</b>	<b>7 169</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(104 822)</b>	<b>105 085</b>
Środki pieniężne na początek okresu	105 546	461
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>724</b>	<b>105 546</b>

## 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 obejmowała 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.

Z dniem 16 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie poza Spółkę i jej Grupę Kapitałową części jej działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w związku z czym Spółka nie oferuje już rozwiązań z tego zakresu.

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego nie następowały zmiany w zarządzie Mercor SA.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2015 roku był następujący:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Grzegorz Nagulewicz	-	Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski	-	Sekretarz
Marian Popinigis	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek
Piotr Augustyniak	-	Członek

Od dnia 19 lipca 2007 roku akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 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

### 1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 października 2009 roku wprowadzona została zmiana statutu Spółki określająca okres trwania roku obrotowego Spółki. Obecnie rok obrotowy Spółki trwa od 1 kwietnia do 31 marca, z tym, że pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał 15 miesięcy i obejmował okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

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

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

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

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego stosowane były te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie Spółka stosowała przy ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem zmian w polityce rachunkowości dotyczących nieruchomości inwestycyjnych.

### 2. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2015 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

### 3. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 marca 2015 roku i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym Mercor SA. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

- zmiana do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowana *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* – uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia – obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** – doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 – zawierające 8 zmian do 7 standardów z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – nowy standard zastępujący zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – standard przejściowy dotyczący zastosowania MSSF po raz pierwszy, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Wartości niematerialne”** – wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** i **MSR 41 „Rolnictwo”** – ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – ujmowanie inwestycji w jednostki zależne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** i **MSR 28 „Jednostki stowarzyszone”** – ujmowanie utraty kontroli nad spółką zależną, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014** – doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 – zawierające 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** i **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – zmiany dotyczące sprawozdawczości jednostek inwestycyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w Standardy, Interpretacje i zmiany do Standardów nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez nią na dzień kończący okres sprawozdawczy.

#### 4. 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) 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 nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień kończący okres sprawozdawczy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

c) zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniają się w wartości bieżącej przyszłych płatności przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny kosztu pieniądza.

d) pozostałe

Oprócz wyżej wymienionych Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień kończący okres sprawozdawczy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, 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.

## 5. Istotne 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 niespełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym 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 10 lat
Prace rozwojowe	od 2 do 10 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 kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości dla pozycji wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy wartości niematerialne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia 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 7 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

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 kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

## Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków, np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych. Zaliczenie nieruchomości do inwestycji następuje w momencie oddania jej do użytkowania na podstawie decyzji jednostki (najistotniejsze znaczenie ma intencja jednostki w momencie nabycia nieruchomości odnośnie sposobu wykorzystania danej nieruchomości). Nieruchomości oraz wartości niematerialne zaliczane do inwestycji począwszy od 1 kwietnia 2013 roku wycenia się według modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, poza nieruchomościami spełniającymi kryteria zaklasyfikowania ich jako przeznaczonych do sprzedaży (lub ujętych w grupie do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*. Nieruchomości inwestycyjne spełniające kryteria zaklasyfikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży (lub ujęte w grupie do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) wycenia się zgodnie z MSSF 5.

## Aktywa finansowe

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki udzielone i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja poszczególnych aktywów finansowych uzależniona jest od przeznaczenia aktywa finansowego oraz intencji Zarządu. 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 wynik finansowy.

### a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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 wynik finansowy ujmowane są początkowo w wartości godziwej zaś koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w wyniku finansowym. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 kończącego okres sprawozdawczy.

### b. Pożyczki udzielone i należności

Pożyczki udzielone i należności są aktywami finansowymi będącymi 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 ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji chyba że są one nieistotne. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 kończącego okres sprawozdawczy 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 kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 kończącego okres sprawozdawczy 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 powiązаныmi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe związane z jednostkami powiązаныmi ujmowane są w księgach w wartości godziwej. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje testów na trwałą utratę wartości, a skutki trwałej utraty wartości odnoszone są do wyniku finansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według wartości godziwej.

Przychody z odsetek dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym według efektywnej stopy procentowej. Dywidendy dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym 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 wyniku finansowym.

Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 kończącego okres sprawozdawczy kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

### **Instrumenty pochodne i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień kończący okres sprawozdawczy 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 kończący okres sprawozdawczy 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 kończący okres sprawozdawczy 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 cen średnioważonych. 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 kończący okres sprawozdawczy 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.

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 kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przyszłych przychodów kalkulowanych w oparciu o metodę stopnia zaawansowania kosztowego, z uwzględnieniem kwot wcześniej zafakturowanych i zapłaconych. W przypadkach gdy wartości należności nie można wiarygodnie oszacować, jest ona ujmowana w księgach rachunkowych do wysokości kosztu poniesionego na dany projekt, co do którego Spółka szacuje że da się odzyskać.

## **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 kończący okres sprawozdawczy 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### **Kredyty i pożyczki bankowe**

Kredyty i pożyczki bankowe ujmowane są w kwotach wymaganych do zapłaty, które nie odbiegają istotnie od zamortyzowanego kosztu. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 kończący okres sprawozdawczy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy 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 kończący okres sprawozdawczy 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**

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 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 kończący okres sprawozdawczy według kursu publikowanego dla danej waluty na ten dzień przez Narodowy Bank Polski. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje przeglądu wartości księgowej netto składników majątku 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 i koszty**

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.

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane 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 (CIT) 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.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane 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.

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 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.

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.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio do sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

### **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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących 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 jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami księgowymi netto 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 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 nie będącej transakcją połączenia jednostek gospodarczych, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy, 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 wyniku finansowym, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczona do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego. Dane dotyczące działalności zaniechanej prezentowa są w Nocie 31 w dodatkowych notach objaśniających.

**NOTA 3**  
**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	125 797	101 168
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 855	19 753
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>136 652</u></b>	<b><u>120 921</u></b>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>11 439</u>	<u>16 517</u>

**Podstawowe produkty**

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

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

Z uwagi na podobne cechy gospodarcze oraz podobieństwo w zakresie rodzaju produktów i usług, rodzaju procesów produkcyjnych, rodzaju i grup klientów, stosowanych metod dystrybucji a także środowiska regulacyjnego, całość działalności Spółki jest agregowana i prezentowana w sprawozdaniu finansowym jako jeden segment.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Spółka dokonała zbycia poza jej Grupę Kapitałową części działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, z związku z czym nie oferuje już rozwiązań z tego zakresu. Przychody ze sprzedaży oddzielen przeciwpożarowych w przyszłości związane będą wyłącznie z dokończeniem realizacji umów zawartych przed zbyciem tego zakresu działalności.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	77 207	76 519
Systemy wentylacji pożarowej	45 683	35 887
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	12 643	7 202
Inne	1 119	1 313
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>136 652</u></b>	<b><u>120 921</u></b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	111 328	95 609
Czechy i Słowacja	5 788	3 496
Rosja	2 723	3 517
Ukraina	195	512
Litwa	1 259	2 582
Rumunia	1 958	1 260
Hiszpania	1 532	2 282
Francja	1 186	83
Benelux	4 061	4 887
Pozostałe	6 622	6 693
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>136 652</u></b>	<b><u>120 921</u></b>

Spółka posiada rozproszoną strukturę nabywców. Sprzedaż do żadnego z nabywców nie przekracza 10% obrotów Spółki.

**NOTA 4**

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> przekształcone
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	98 485	86 353
Koszty sprzedaży	15 749	13 446
Koszty ogólnego zarządu	12 410	9 146
<b>Razem koszty działalności</b>	<b><u>126 644</u></b>	<b><u>108 945</u></b>
 w tym:		
Amortyzacja	4 468	4 007
Zużycie materiałów i energii	56 064	46 004
Usługi obce	25 715	25 207
Wynagrodzenia	24 445	18 245
Świadczenia na rzecz pracowników	5 483	4 063
Podatki i opłaty	1 210	882
Pozostałe	2 394	2 126
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 865	8 411
	<b><u>126 644</u></b>	<b><u>108 965</u></b>

W roku obrotowym 2014/2015 całość kosztów ogólnego zarządu wykazana została jako koszty związane z działalnością kontynuowaną, podczas gdy w poprzednim roku obrotowym podzielone one były proporcjonalnie pomiędzy działalność kontynuowaną jak i zaniechaną.

## 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. Wysokość składek za okres 01.04.2014 do 31.03.2015 roku wynosiła 21,61% a za okres 01.04.2013 do 31.03.2014 roku wynosiła 21,81% podstawy ich wymiaru.

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 marca 2015 roku i 31 marca 2014 wynosił odpowiednio 486 tys. złotych i 424 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2014 – 31.03.2015 wynosił 339 tys. złotych, za okres 01.04.2013-31.03.2014 była to kwota 543 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>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	266	38
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	1 462	1 738
	<u><b>1 728</b></u>	<u><b>1 776</b></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 niespełniające warunków do ujęcia ich w aktywach odnoszone są w koszty działalności Spółki.

**NOTA 5**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	610	-
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 484	323
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	737	181
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	101	61
Otrzymane kary i odszkodowania	334	19
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	2	2
Odpisane zobowiązania przedawnione	769	256
	<b>4 037</b>	<b>842</b>

**NOTA 6**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	58
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	833	2 875
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 069	405
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	138	308
Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym	26	121
Spisanie prac rozwojowych zakończonych brakiem efektu	167	-
Koszty postępowania sądowego	259	128
Pozostałe	15	8
	<b>2 507</b>	<b>3 903</b>

**NOTA 7**

**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk na objęciu akcji Mercor HD Sp. z o.o. SKA	-	143 616
Dywidendy	926	1 353
Odsetki od lokat	1 260	463
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	6 900	-
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	4	10
Odsetki od pożyczek	122	161
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	890	298
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	35	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	5	39
	<b>10 142</b>	<b>145 940</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.**

W listopadzie 2014 roku Spółka zbyła na rzecz podmiotu trzeciego akcje spółki MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna za kwotę 89 tys. PLN. Wartość księgową posiadanych akcji na dzień ich zbycia wynosiła 72 tys. PLN.

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Mercor Proof LLC	926	1 353
	<b>926</b>	<b>1 353</b>

Spółka otrzymała należną dywidendę od Mercor Proof OOO w kwocie 12.707,1 tys. RUB oraz zapłatę, objętej w poprzednim roku obrotowym odpisem, dywidendy za rok 2009 w wysokości 2.500 tys. PLN, od MB1 Spółka z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.). W związku z zapłatą zaległej dywidendy, rozwiązany został dotyczący jej odpis aktualizujący utworzony w poprzednim roku obrotowym.

**NOTA 8  
KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	619	940
Odsetki od pożyczek	6 387	2 112
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	-	4 400
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dywidend	-	2 500
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	55	8
Odsetki od leasingu finansowego	1 312	43
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	368	187
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	-	4
Udzielone skonto	-	6
	<b>8 741</b>	<b>10 200</b>

W związku ze spłatą pożyczki udzielonej przez Spółkę podmiotowi z Grupy Kapitałowej, tj. MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) w kwocie 4.400 tys. PLN rozwiązany został odpis aktualizujący należność z tego tytułu w kwocie 4.400 tys. PLN.

**NOTA 9  
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH**

W roku obrotowym 2014/2015 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, kwota odpisu ujęta w sprawozdaniu finansowym wyniosła 6.900 tys. PLN.

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji i udziałów w podmiotach zależnych w wysokości 3.911 tys. PLN. Odpisem w wysokości 3.236 tys. objęto udziały w MHD1 Sp. z o.o., natomiast odpis na akcje Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA wyniósł 675 tys. PLN. Odpisów z tytułu utraty wartości dokonano do wysokości wartości aktywów netto obu podmiotów na dzień 31 marca 2014 roku. Ponadto, w okresie tym, w wyniku przeprowadzonych testów odwrócono dokonane w latach poprzednich odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów w Tecresa Protección Pasiva S.L. w wysokości 31.806 tys. PLN. Odwrócenie to wynika z uwzględnienia wpływu synergii osiągniętych w ramach Grupy Kapitałowej w związku ze sprzedażą produktów oferowanych przez Tecresę przez pozostałe podmioty z grupy.



**NOTA 10**  
**PODATEK DOCHODOWY**

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. Spółka, od 01.01.2010 roku zmieniła rok obrotowy na trwający od 1 kwietnia do 31 marca (pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2011) a nowy rok obrotowy jest równocześnie rokiem podatkowym. Obecny rok obrachunkowy i podatkowy trwał od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku.

Główne składniki obciążenia podatkowego za te okresy przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	-	-
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	93	135
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<b>93</b>	<b>135</b>
<b><i>Odroczonego podatku dochodowego</i></b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 293	48
	<b>1 293</b>	<b>48</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym	<b>1 386</b>	<b>183</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	6 039	172 550
Efektywna stawka podatkowa	22,95%	0,11%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>1 386</b>	<b>183</b>
Podatek według ustawowej stawki	1 147	32 785
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	516	5 170
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(277)	(34 121)
Efekt podatkowy związany z wykorzystaniem poniesionych strat podatkowych	-	(3 651)
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>1 386</b>	<b>183</b>

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 marca 2015 oraz 31 marca 2014 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2015 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2014 w tys. PLN	Za okres 01/04/2014- 31/03/2015 w tys. PLN	Za okres 01/04/2013- 31/03/2014 w tys. PLN
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 158	3 023	(3 135)	(147)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 914	1 407	(507)	1 331
Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward	16	5	(11)	30
Naliczone odsetki	-	5	5	(2)
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 088</b>	<b>4 440</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 077	531	546	(811)
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 919	130	2 789	(292)
Rezerwa na koszty i odprawy emerytalne	858	1 294	(436)	859
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	1 576	2 048	(472)	1 668
Odpisy aktualizujące zapasy	174	110	64	(97)
Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward	1	-	1	(17)
Naliczone odsetki	1 839	486	1 353	350
Przychody przyszłych okresów	1 056	1 176	(120)	
Aktywowana strata podatkowa	4 834	5 467	(633)	(3 651)
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>14 334</b>	<b>11 242</b>		
<b>Aktywa (zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 246</b>	<b>6 802</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(556)</b>	<b>(779)</b>

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

W prezentowanych okresach podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania, za wyjątkiem utworzenia aktywa na podatek odroczony w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową netto i podatkową udziałów w spółkach zależnych. Spółka nie zamierza, w dającej się przewidzieć przyszłości, dokonać sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, tym samym prawdopodobieństwo zrealizowania przejściowej różnicy nie jest wysoce prawdopodobne.

Strata podatkowa poniesiona przez Spółkę w roku podatkowym 2012/2013 była przedmiotem kontroli prowadzonej przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, w związku z wykazaną nadpłatą podatku dochodowego za ten okres w kwocie 5.138 tys. PLN. W lipcu 2014 roku Spółka otrzymała protokół z przeprowadzonej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę jak i nadpłatę podatku. Zarząd Spółki złożył zastrzeżenia do otrzymanego protokołu, nie zgadzając się z jego ustaleniami, podtrzymując jednocześnie swoje stanowisko co do wysokości poniesionej straty podatkowej w kwocie 76.139.865,64 PLN, wygenerowanej w wyniku zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o., jak i zasadności żądania zwrotu nadpłaty podatku w pełnej wysokości. W protokole z kontroli, przekazanym Spółce w lipcu 2014 roku, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje poniesienie tej straty, powołując się na klauzulę obejścia prawa podatkowego, która na dzień zawarcia transakcji zbycia udziałów jak i na dzień dzisiejszy nie istnieje w Polsce. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała decyzji podatkowej związanej z wcześniej prowadzoną kontrolą i protokołem, do którego wniesione zostały zastrzeżenia. W październiku 2014 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku rozpoczął w Spółce kontrolę podatkową obejmującą swoim zakresem prawidłowość rozliczeń z budżetem państwa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych w roku podatkowym 2012/2013. Protokół z kontroli podpisany został w dniu 26 stycznia 2015 roku, przy czym Spółka wniosła do niego zastrzeżenia, w związku z powtarzającymi się ustaleniami dotyczącymi kwestionowania wykazanej przez nią straty podatkowej. Tak jak w protokole z poprzednio prowadzonej kontroli, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje poniesienie straty podatkowej w związku z transakcją zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o. (powołując się również na nieistniejącą obecnie z polskim porządkiem prawnym klauzulę obejścia prawa podatkowego). Po otrzymaniu w styczniu 2015 roku protokołu z kontroli podatkowej, Spółka wystąpiła do Ministra Finansów z zapytaniem o wiążącą interpretację przepisów prawa podatkowego w zakresie transakcji zbycia udziałów oraz otrzymała odpowiedź od właściwego organu, potwierdzającą prawidłowość zastosowania przez nią przepisów prawa podatkowego. W dniu 15 czerwca 2015 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku o wszczęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie prawidłowości rozliczenia z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2012-31.03.2013 oraz postanowienie Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku o wszczęciu z urzędu postępowania podatkowych w sprawie określenia wysokości odsetek za zwłokę od niezapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2012-31.03.2013.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera korekty wynikającej z potencjalnej utraty wartości tego aktywa, zgodnie z oceną Zarządu Spółki.

**NOTA 11**

**ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY**

**Zysk (strata) przypadające na jedną akcję**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	3 031	163 103
Wynik netto za okres z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	4 653	172 367
Zysk (strata) netto na jedna akcję (w PLN)	0,19	10,42
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedna akcję (w PLN)	0,30	11,01

Zysk podstawowy przypadający na jedna 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 w ciągu bieżącego ani poprzedniego roku obrotowego żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku, stąd wartości zysku podstawowego i rozwodnionego na akcję są jednakowe.

**Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2013/2014 w wysokości 9,26 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 144.998.034,10 PLN. Intencją zarządu Spółki jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2014/2015 w kwocie nie mniejszej niż 50% środków pieniężnych zatrzymanych na rachunku escrow wygenerowanych w związku ze sprzedażą części działalności Grupy Kapitałowej Mercor SA w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych.

**NOTA 12**

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 061	6 137
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	6 902	4 679
Koncesje oraz licencje	2 060	2 331
	<u><b>15 023</b></u>	<u><b>13 147</b></u>

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.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2014 – 31 marca 2015 roku

	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	koszty aktywowanych prac rozwojowych w toku w tys. PLN	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>9 180</b>	<b>4 679</b>	<b>4 531</b>	<b>18 390</b>
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	4	4
- wytworzone we własnym zakresie	1 386	4 117	-	5 503
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	509	-	509
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	1 385	-	1 385
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>10 566</b>	<b>6 902</b>	<b>4 535</b>	<b>22 003</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>3 043</b>	<b>-</b>	<b>2 198</b>	<b>5 241</b>
Zwiększenia:				
- amortyzacja	1 462	-	277	1 739
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>4 505</b>	<b>-</b>	<b>2 475</b>	<b>6 980</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>6 061</b>	<b>6 902</b>	<b>2 060</b>	<b>15 023</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2013 – 31 marca 2014 roku

	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	koszty aktywowanych prac rozwojowych w toku w tys. PLN	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>12 983</b>	<b>4 207</b>	<b>4 697</b>	<b>21 887</b>
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	16	16
- wytworzone we własnym zakresie	1 008	1 480	-	2 488
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	1 009	-	43	1 052
- aport do spółki zależnej	3 802	-	139	3 941
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	1 008	-	1 008
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>9 180</b>	<b>4 679</b>	<b>4 531</b>	<b>18 390</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>3 124</b>	<b>-</b>	<b>2 079</b>	<b>5 203</b>
Zwiększenia:				
- amortyzacja	1 738	-	289	2 027
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	439	-	43	482
- aport do spółki zależnej	1 380	-	125	1 505
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>3 043</b>	<b>-</b>	<b>2 200</b>	<b>5 243</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>6 137</b>	<b>4 679</b>	<b>2 331</b>	<b>13 147</b>

**NOTA 13**  
**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Środki trwałe</b>	<b>39 775</b>	<b>38 978</b>
Grunty	7 106	7 106
Budynki i budowle	24 325	24 387
Maszyny i urządzenia	6 330	5 427
Środki transportu	1 670	1 810
Pozostałe	344	248
Środki trwałe w budowie	4 089	4 003
	<b>43 864</b>	<b>42 981</b>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	16 753	17 947

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania i Wentylacji, a następnie zawarła umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntów. Na dzień zawarcia umowy leasingu i dzierżawy Spółka nie zamierzała skorzystać z przysługującego jej prawa wykupu nieruchomości po zakończeniu trwania umowy. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na powierzchnie fabryczne w końcówce roku obrotowego 2013/2014 Spółka podjęła rozmowy z leasingodawcą dotyczące rozbudowy nieruchomości oraz zakupu dodatkowych gruntów pod tę rozbudowę. Jako że strony doszły do porozumienia, Spółka zobowiązała się do wykupu przedmiotowej nieruchomości po zakończeniu pierwotnego okresu leasingu, czego następstwem było ponowne rozpatrzenie umowy leasingowej i zmiana jej kwalifikacji z leasingu operacyjnego na leasing finansowy na dzień 31 marca 2014 roku.

W dniu 30 września 2013 roku Spółka dokonała wydzielenia działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych poprzez wniesienie aportem do spółki celowej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. składników aktywów związanych z tą działalnością. W skład aportu wchodziły m.in. rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, akcje i udziały w spółkach Hasil as i TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. oraz zapasy. Wydzielenie nastąpiło w związku z zamiarem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A na rzecz Inwestora. Wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych przeniesionych aportem wyniosła 7.643 tys. PLN. Zbycie przedsiębiorstwa Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nastąpiło w dniu 16 grudnia 2013 roku.

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

Wykazane według stanu na 31 marca 2015 roku w aktywach Spółki grunty obejmują w grunty własne w wartości 4.106 tys. PLN oraz grunt będący w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN. 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 rzeczowych aktywów trwałych (nieruchomość zakładu produkcyjnego w Cieplewie oraz środków transportu) Spółka użytkuje na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

W marcu 2012 roku Spółka nabyła od swojego podmiotu zależnego BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) nieruchomość zabudowaną położoną w miejscowości Mirosław (gmina Słupno). Nieruchomość ta była wykorzystywana przez BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) do prowadzenia działalności gospodarczej jako zakład produkcyjny oraz na cele administracyjne. Od marca 2012 roku BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) użytkował tę nieruchomość w ramach umowy wynajmu i dzierżawy zawartej z Mercor SA. Aktywa w postaci gruntów, budynków i budowli zostały nabyte i wprowadzone do ksiąg rachunkowych Mercor SA po cenach rynkowych, które wyniosły odpowiednio 4.106 tys. PLN dla gruntów oraz 11.915 tys. PLN dla budynków i budowli.

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów. Wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych netto jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych spółki oraz zobowiązań podmiotu zależnego MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	<u>15 119</u>	<u>15 119</u>
	<b><u>15 119</u></b>	<b><u>15 119</u></b>

Zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2014 – 31 marca 2015 roku

	Grunty w tys. PLN	Budynki i budowle w tys. PLN	Maszyny i urządzenia w tys. PLN	Środki transportu w tys. PLN	Pozostałe w tys. PLN	Środki trwale w budowie w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>25 944</b>	<b>12 219</b>	<b>4 642</b>	<b>1 485</b>	<b>4 003</b>	<b>55 399</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	1 324	1 736	654	145	4 216	8 075
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	113	22	412	-	830	1 377
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	3 300	3 300
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>27 155</b>	<b>13 933</b>	<b>4 884</b>	<b>1 630</b>	<b>4 089</b>	<b>58 797</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 557</b>	<b>6 792</b>	<b>2 832</b>	<b>1 237</b>	<b>-</b>	<b>12 418</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 283	831	634	49	-	2 797
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	10	20	252	-	-	282
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>2 830</b>	<b>7 603</b>	<b>3 214</b>	<b>1 286</b>	<b>-</b>	<b>14 933</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>24 325</b>	<b>6 330</b>	<b>1 670</b>	<b>344</b>	<b>4 089</b>	<b>43 864</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2013 – 31 marca 2014 roku

	Grunty w tys. PLN	Budynki i budowle w tys. PLN	Maszyny i urządzenia w tys. PLN	Środki transportu w tys. PLN	Pozostałe w tys. PLN	Środki trwale w budowie w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	-	<b>1 035</b>	<b>29 198</b>	<b>8 513</b>	<b>2 692</b>	<b>1 575</b>	<b>43 013</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	281	1 631	10	68	4 434	6 424
- reklasyfikacja leasingu	3 000	13 374	-	-	-	-	16 374
- reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	4 106	11 566	-	-	-	-	15 672
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	222	2 300	50	444	-	3 016
- aport do spółki zależnej	-	90	16 310	3 831	831	-	21 062
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	2 006	2 006
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>25 944</b>	<b>12 219</b>	<b>4 642</b>	<b>1 485</b>	<b>4 003</b>	<b>55 399</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	-	<b>355</b>	<b>17 081</b>	<b>4 731</b>	<b>2 166</b>	-	<b>24 333</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	33	1 525	836	171	-	2 565
- reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych	-	1 224	-	-	-	-	1 224
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	11	1 802	29	443	-	2 285
- aport do spółki zależnej	-	44	10 012	2 706	657	-	13 419
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	-	<b>1 557</b>	<b>6 792</b>	<b>2 832</b>	<b>1 237</b>	-	<b>12 418</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>24 387</b>	<b>5 427</b>	<b>1 810</b>	<b>248</b>	<b>4 003</b>	<b>42 981</b>

**NOTA 14**

**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

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

**NOTA 15**

**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały/akcje w innych podmiotach (brutto)	348 264	341 405
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	948	1 470
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(72 886)	(65 985)
	<b><u>276 326</u></b>	<b><u>276 890</u></b>

Na wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L.	65 726	65 726
Akcje Mercor HD Sp. z o.o. SKA	208 140	208 140
Udziały w MMS Sp. z o.o. w likwidacji	62	62
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
Udziały w Mercor Proof LLC	947	947
Udziały MHD1 Sp. z o.o.	21	14
Udziały Mercor HD Sp. z o.o.	29	5
Akcje MCR Mercor HD Sp. z o.o. SKA	-	72
Udziały w Mercor Czech Republic	33	33
Udziały w Mercor Slovakia	21	22
Udziały w Mercor Ukraina Ltd	377	377
Udziały w Mercor Hungaria LLC	7	7
	<b><u>275 378</u></b>	<b><u>275 420</u></b>

W dniu 30.09.2013 roku zostało dokonane wydzielenie w zakresie działalności oddzielen przeciwpożarowych poprzez wniesienie aportem do spółki celowej Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. składników aktywów związanych z tą działalnością. W skład aportu wchodziły m.in. rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, akcje i udziały w spółkach Hasil as i TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. oraz zapasy. Wydzielenie nastąpiło w związku z zamiarem zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na rzecz Inwestora. W ramach wydzielenia nastąpiło przeniesienie własności posiadanych dotychczas przez Mercor SA akcji spółki Hasil as oraz udziałów w TOB Mercor Ukraina na spółkę Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Ponadto, w drodze aportu, przeniesione zostały na rzecz Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. składniki aktywów Mercor SA związane z działalnością w zakresie oddzielen przeciwpożarowych. Wartość nabytych akcji Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. objętych w zamian za wkład niepieniężny wyniosła 208.756 tys. PLN. Nadwyżka wartości nabytych akcji nad wartością księgową przekazanych składników aktywów w kwocie 143.616 tys. PLN została ujęta w przychodach finansowych.

Dodatkowo, w okresie sprawozdawczym trwającym od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku Spółka objęła udziały w nowo utworzonych podmiotach Mercor Czech Republic sro, Mercor Slovakia sro, TOB Mercor UA oraz Mercor Hungaria LLC. Wartość objętych udziałów oraz udział Spółki w prawach głosu wykazany został szczegółowo w nocie nr 26 do niniejszego sprawozdania finansowego.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

Na dzień 31 marca 2015 roku Spółka dokonała testów na utratę wartości godziwej posiadanych akcji i udziałów w innych podmiotach. Testy obejmowały porównanie wartości księgowej do wartości godziwej danego aktywa, ustalone w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów netto dla okresu następnych pięciu lat. Wyniki przeprowadzonych testów nie wykazały konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji, poza dokonaniem w pierwszym półroczu roku obrotowego odpisem wartości udziałów w Mercor HD Sp. z o.o. w wysokości 6.900 tys. PLN.

W poprzednim roku obrotowym, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji w dwóch podmiotach – Mercor HD Sp. z o.o. SKA na kwotę 675 tys. PLN oraz MHD1 Sp. o.o. na kwotę 3.236 tys. PLN. Spółka wykonała również test dotyczący wartości posiadanych udziałów w Tecresa Protección Pasiva S.L. w wyniku którego rozwiązała część utworzonego w poprzednich latach obrotowych odpisu w wysokości 31.806 tys. PLN.

Wykazane w pozostałych aktywach finansowych pożyczki udzielone podmiotom zależnym dotyczą pożyczek udzielonych Mercor Czech Republic sro oraz Mercor Slovakia sro z przeznaczeniem na bieżącą działalność oraz odkup należności nie związanych z działalnością w zakresie oddzielen przeciwpożarowych od Hasil as i Hasil sro, czyli podmiotów które zostały zbyte poza Grupę Kapitałową Mercor SA. Kwota 948 tys. PLN dotyczy tej części należności z tytułu pożyczek, których termin płatności przypada po 31 marca 2016 roku. Część krótkoterminowa tych pożyczek wynosi 1.849 tys. PLN.

**NOTA 16  
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	46	23
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	2 431	3 248
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu finansowego	1 935	1 841
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	631	635
	<u><b>5 043</b></u>	<u><b>5 747</b></u>

Jednym z głównych składników 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 nieruchomości Spółka wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy. Kwota nominalna kaucji wpłaconej w ramach umowy leasingu wynosi 3.000 tys. PLN. W związku ze zmianą klasyfikacji leasingu na dzień 31 marca 2014 roku Spółka dokonała również reklasyfikacji depozytu zabezpieczającego, ustalając również jego wartość bieżącą poprzez naliczenie dyskonta w kwocie 1.159 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zdyskontowana należności z tytułu kaucji zabezpieczającej wynosiła 1.935 tys. PLN.

**NOTA 17**  
**ZAPASY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	11 095	7 151
Produkcja w toku	1 409	306
Produkty gotowe	2 177	2 356
Odpisy aktualizujące	(917)	(578)
	<u><b>13 764</b></u>	<u><b>9 235</b></u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	13 764	8 929
	<u><b>13 764</b></u>	<u><b>8 929</b></u>

**NOTA 18**  
**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek powiązanych	5 643	4 694
Należności handlowe od jednostek pozostałych	47 023	53 401
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	10 767	7 019
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	4 014	4 942
Należności z tytułu podatków	30	907
Należność z tytułu dywidend	-	2 500
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	763	168
Pozostałe należności	3	26
Odpisy aktualizujące	(8 293)	(13 281)
	<u><b>45 169</b></u>	<u><b>48 415</b></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.

**NOTA 19**  
**INNE AKTYWA OBROTOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	897	829
	<b>897</b>	<b>829</b>

Inne aktywa obrotowe obejmują wydatki związane z kosztami przyszłych okresów. W szczególności są to poniesione z góry opłaty za usługi. Aktywa te rozliczane są w koszty działalności zgodnie z upływem czasu lub wielkością świadczeń w zależności od ich charakteru.

**NOTA 20**  
**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	662	4 569
Lokaty krótkoterminowe	62	100 977
	<b>724</b>	<b>105 546</b>

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 księgowej netto. W stosunku do wykazanych wielkości nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

**NOTA 21**  
**KAPITAŁ WŁASNY**

**Kapitał akcyjny**

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 marca 2015 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
	<b>15 658 535</b>	<b>3 914 633,75</b>				

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

\* kapitał akcyjny 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.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

W dniu 3 kwietnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mercor SA podjęło uchwałę o zmianie statutu Spółki. W związku z powyższą uchwałą istniejące dotychczas akcje Spółki serii A, B i C zostały scalone i zamienione na akcje serii AA. Wartość nominalna jednej akcji zmieniona została z kwoty 1,00 PLN na 0,25 PLN. Zmiany te zostały zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 maja 2007 roku.

W dniu 9 sierpnia 2007 roku postanowieniem Sądu Rejestrowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego spółki o kwotę 445.122,00 PLN w wyniku nowej emisji 1.780.488 akcji serii BB, wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,25 PLN.

W dniu 15 września 2008 roku postanowieniem Sądu Rejestrowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału akcyjnego spółki o kwotę 355.875,75 PLN w wyniku nowej emisji 1.423.503 akcji serii CC, wartość nominalna jednej akcji wynosiła 0,25 PLN.

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2015 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>31.03.2015</u>		<u>31.03.2014</u>	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć	-	-	4 102 886	26,20%
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%	-	-
N50 Cyprus Limited <sup>(5)</sup>	1 633 853	10,43%	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(2)</sup>	1 539 692	9,83%	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(3)</sup>	1 058 241	6,76%	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych <sup>(4)</sup>	-	-	844 873	5,40%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(6)</sup>	842 367	5,38%	842 367	5,38%
Akcjonariat rozproszony	6 481 388	41,40%	5 636 623	36,00%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 13.06.2014 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

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>
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(3)</sup>	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(4)</sup>	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(6)</sup>	911 018	5,82%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(5)</sup>	842 367	5,38%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 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>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski (straty) zatrzymane z lat poprzednich	16 952	(1 152)
Zysk/strata bieżącego okresu	3 031	163 103
	<b>19 983</b>	<b>161 951</b>



**NOTA 22**  
**KREDYTY I POŻYCZKI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty bankowe	31 737	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	199 268	185 896
	<b><u>231 005</u></b>	<b><u>185 896</u></b>
w tym:		
<b><i>Część długoterminowa</i></b>	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>	<b>231 005</b>	<b>185 896</b>
Kredyty bankowe	31 737	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	199 268	185 896
<b>Kredyty i pożyczki wymagane:</b>		
do roku	231 005	185 896
od 1 do 2 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
	<b><u>231 005</u></b>	<b><u>185 896</u></b>

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	231 005	185 896
	<b><u>231 005</u></b>	<b><u>185 896</u></b>

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

**Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2015 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	21 441	-	1W WIBOR + marża	30.11.2015	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	8 110	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	2 186	-	O/N WIBOR + marża	05.10.2016	cesja należności, gwarancja korporacyjna
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	177 494	PLN	185 616	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	6 290	PLN	171	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	11 250	PLN	11 329	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	450	PLN	452	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	1 000	PLN	1 000	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	200	PLN	200	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

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			
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	200	PLN	200	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	300	PLN	300	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>231 005</b>	<b>-</b>			

**Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2014 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	15 000	PLN	-	-	1W WIBOR + marża	19.11.2014	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	-	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2014	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	7 000	PLN	6 408	-	1W WIBOR + marża	30.06.2014	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	177 494	PLN	179 488	-	1W WIBOR + marża	30.06.2014	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>185 896</b>	<b>-</b>			

**NOTA 23**

**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	352	82
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	650
	<b>1 002</b>	<b>732</b>
w tym:		
<i><b>Część długoterminowa</b></i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	78
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	146	78
<i><b>Część krótkoterminowa</b></i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	206	4
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	650
	856	654

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 kończący okres sprawozdawczy 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 wzrostu sprzedaży.

Pracownikom przysługują prawa do odpraw emerytalnych na zasadach określonych w art. 92<sup>1</sup> 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 kończące okresy sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
Stopa dyskontowa	2,0%	4,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1,5%	3,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	1,5%	3,0%

**Zmiany stanu rezerw**

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u> w tys. PLN	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u> w tys. PLN
<b>Stan rezerw na 31.03.2014</b>	<b>82</b>	<b>650</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	270	612
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	612
<b>Stan rezerw na 31.03.2015</b>	<b>352</b>	<b>650</b>

**NOTA 24**

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	1 000	1 162
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	22 551	24 732
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	690	386
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 010	1 149
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	1 885	1 706
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 788	6 830
rozliczenia z tytułu premii	2 234	2 280
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	623	623
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	659	3 582
pozostałe zobowiązania	272	345
	<u><b>30 234</b></u>	<u><b>35 579</b></u>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	30 234	35 579
	<u><b>30 234</b></u>	<u><b>35 579</b></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.

**NOTA 25**

**PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN przekształcone
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5 558	6 188
	<u><b>5 558</b></u>	<u><b>6 188</b></u>
w tym:		
Część długoterminowa	4 928	5 558
Część krótkoterminowa	630	630
	<u><b>5 558</b></u>	<u><b>6 188</b></u>

Spółka dokonała korekty zysków zatrzymanych związanych ze zmianą klasyfikacji umowy leasingu nieruchomości w postaci zakładu produkcyjnego w Ciepłowie od dnia 31 marca 2014 roku. Począwszy od dnia 1 kwietnia 2014 roku, zysk osiągnięty na zbyciu nieruchomości w 2009 roku, w części przypadającej na pozostały okres obowiązywania umowy, rozliczany jest w czasie wraz z upływem kolejnych okresów rozliczeniowych.

Wpływ wprowadzonej korekty na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w nocie 27 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**NOTA 26**

**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>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 192	2 272
- dwóch do pięciu lat	8 090	7 921
- powyżej 5 lat	13 278	15 176
	<u>23 560</u>	<u>25 369</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(8 197)	(9 455)
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b><u>15 363</u></b>	<b><u>15 914</u></b>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 131</u>	<u>2 162</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>13 232</u>	<u>13 752</u>
- dwóch do pięciu lat	6 414	6 293
- powyżej 5 lat	6 818	7 459

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje zabudowaną nieruchomość zakładu produkcyjnego (przeklasyfikowaną na dzień 31 marca 2014 roku z leasingu operacyjnego) oraz środki transportu. Okres trwania leasingu nieruchomości wynosi 15 lat (od stycznia 2009 roku), w przypadku środków transportu okres ten wynosi od 35 do 59 m-cy.

Zawarte umowy leasingu środków transportu nie zawierają klauzuli wpłaty opłaty wstępnej. Większość umów zawiera klauzule nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 0,1% do 1% wartości początkowej przedmiotu leasingu.

Umowy nie przewidują możliwości automatycznego przekazywania przedmiotu leasingu innym leasingobiorcom. Umowy nie przewidują możliwość subleasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną umów subleasingowych.

**NOTA 27**

**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku Spółka nie dokonywała nabyć jednostek zależnych.

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku Spółka dokonała następujących nabyć jednostek zależnych:

Data nabycia	Nazwa podmiotu	% udziału w kapitale zakładowym	Cena nabycia w tys. PLN	Wartość objętych aktywów netto w tys. PLN
16.09.2013	Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV25) SKA (obecnie MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	100%	59	50

Ponadto, w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku Spółka objęła udziały w nowo tworzonych podmiotach:

Data rejestracji	Nazwa podmiotu	% udziału w kapitale zakładowym	Cena nabycia w tys. PLN	Wartość objętych aktywów netto w tys. PLN
11.10.2013	TOB Mercor UA Ltd	90%	377	377
04.09.2013	Mercor Czech Republic	100%	33	33
06.09.2013	Mercor Slovakia	100%	22	22
05.03.2014	Mercor Hungaria LLC	100%	7	7

**NOTA 28**

**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.



**NOTA 29**  
**LEASING**

**Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca**

Spółka jako leasingodawca operacyjny nie jest stroną 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 określone 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 w okresie do 31 grudnia 2010 roku wynosiły rocznie 10 tys. PLN. W związku z dokonaną przez Skarb Państwa aktualizacją wyceny wartości gruntów położonych na terenie Gdańska, począwszy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2014 roku opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosiła 59 tys. PLN. Począwszy od stycznia 2015 roku wartość opłaty rocznej wynosić będzie 61 tys. PLN. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona nowa wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 2.034 tys. PLN.

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 za rok obrotowy 2012/2013, Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa. W związku z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego, w marcu 2014 roku Spółka poinformowała leasingodawcę o zamiarze nabycia przedmiotowej nieruchomości i zobowiązała się do jej odkupienia po zakończeniu podstawowego okresu leasingu, na warunkach wynikających z umowy. Leasingodawca przyjął zobowiązanie Spółki do wykupu nieruchomości. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2014 roku Spółka dokonała reklasyfikacji umowy leasingu i dzierżawy i od tego dnia traktuje ją jako leasing finansowy. Płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Cieplewie wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.385 tys. PLN, podczas gdy w poprzednim roku obrotowym kwota ta wyniosła 1.443 tys. PLN.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.**

W dniu 24 marca 2010 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzeń Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany był 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 była 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 miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży. Na moment zawarcia umowy Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa. Umową z dnia 30 września 2013 roku nastąpiło przeniesienie praw i obowiązków wynikających z tej umowy na podmiot zależny Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Przeniesienie to było związane z wydzieleniem części działalności dotyczącej oddzielen przeciwpożarowych do odrębnego podmiotu z zamiarem zbycia tej działalności na rzecz Inwestora.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu operacyjnego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	61	59
- dwóch do pięciu lat	244	236
- powyżej 5 lat	1 159	1 180
	<b><u>1 464</u></b>	<b><u>1 475</u></b>

**NOTA 30**

**INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

**Identyfikacja podmiotów powiązanych**

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty, w których Spółka na dzień 31 marca 2015 roku, posiadała udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna – Mercor SA posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- TOB 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,
- Tecresa Protección Pasiva S.L. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym – po połączeniu z Tecresa Catalunya S.L.,
- OOO Mercor Proof – jednostka zależna – Mercor SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- MHD1 Sp. z o.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) – jednostka zależna - poprzez MHD1 Sp. o.o. Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD Sp. z o.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Czech Republic s.r.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Slovakia s.r.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- TOB Mercor UA Sp. z o.o. – jednostka zależna – Mercor SA posiada 90% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Hungaria Kft – jednostka zależna – Mercor SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

2. Podmioty, w których Spółka posiadała udziały kapitałowe w trakcie roku obrotowego:

- MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 25) SKA) – jednostka zależna – Mercor SA posiadała 100% udziału w kapitale podstawowym – akcje zostały zbyte na rzecz podmiotu trzeciego w listopadzie 2014 roku.

3. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2015 roku znaczącymi akcjonariuszami byli:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(3)</sup>	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(4)</sup>	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(6)</sup>	911 018	5,82%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(5)</sup>	842 367	5,38%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 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>
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(3)</sup>	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(4)</sup>	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(6)</sup>	911 018	5,82%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(5)</sup>	842 367	5,38%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 12.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

4. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi 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 zabezpieczane, 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 i zaciągnięte pożyczki, oraz
- wypłaty dywidend.

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawiają tabele poniżej. W związku z utratą kontroli nad podmiotami z Grupy Hasil as w dniu 16 grudnia 2013 roku, tabele na następnych stronach wykazują transakcje z tymi podmiotami dokonane w okresie poprzedniego roku obrotowego do dnia utraty kontroli, natomiast nie wykazywane są salda z tymi podmiotami jako powiązanymi na koniec poprzedniego roku obrotowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Wartość i zakres transakcji przedstawiają tabele poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok obrotowy</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>		<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>		<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u>	<u>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN</u>
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana					
Hasil a.s.	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	1 614	694	-	847	-	-	-	250	-
Hasil sro	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	320	2 261	-	6	-	-	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva	2014/2015	1 533	-	4 881	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	2 346	-	2 685	-	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	759	1 785	-	37	-	-	-	60	-
Mercor Fire Protection Systems Srl	2014/2015	1 671	-	76	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	1 105	502	60	-	-	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o. SKA	2014/2015	29	-	-	-	5	6 401	-	444	-
	2013/2014	-	4 539	-	9 986	8	2 112	-	-	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	2014/2015	2 786	-	1	-	31	-	-	-	-
	2013/2014	428	-	1	-	-	-	-	-	-
Mercor Slovakia s.r.o.	2014/2015	2 469	-	-	-	29	-	-	-	-
	2013/2014	336	-	3	-	-	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Podmiot powiązany	Rok obrotowy	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Odsetki od udzielonych pożyczek	Odsetki od otrzymanych pożyczek	Przychody z tytułu dywidend	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana					
MB1 Sp. z o.o.	2014/2015	103	-	70	-	57	14	-	-	-
	2013/2014	1 316	1 892	-	5 494	271	-	-	-	8 798
MHD1 Sp. z o.o.	2014/2015	1	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o.	2014/2015	1	-	-	-	1	-	-	-	-
	2013/2014	1	-	-	-	-	-	-	-	-
TOB Mercor UA Ltd	2014/2015	201	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	51	-	-	-	-	-	-	-	-
OOO Mercor-Proof	2014/2015	2 645	-	-	-	-	-	926	-	-
	2013/2014	8 240	1 614	-	-	-	-	1 354	-	-
	<b>2014/2015</b>	<b>11 439</b>	<b>-</b>	<b>5 028</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>6 415</b>	<b>926</b>	<b>444</b>	<b>-</b>
	<b>2013/2014</b>	<b>16 517</b>	<b>13 287</b>	<b>2 749</b>	<b>16 370</b>	<b>279</b>	<b>2 112</b>	<b>1 354</b>	<b>310</b>	<b>8 798</b>

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

<u>Podmiot powiązany</u>		<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>	<u>Należności z</u>	<u>Zobowiązania z</u>	<u>Należności z</u>
		<u>handlowe od</u>	<u>handlowe wobec</u>	<u>tytułu</u>	<u>tytułu</u>	
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>udzielonych</u>	<u>otrzymanych</u>	<u>tytuły dywidend</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>pożyczek</u>	<u>pożyczek</u>	<u>tytuły dywidend</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	31.03.2015	62	-	-	-	-
	31.03.2014	62	-	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva S.L.	31.03.2015	762	929	-	-	-
	31.03.2014	1 014	1 049	-	-	-
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	31.03.2015	-	-	-	-	-
	31.03.2014	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	31.03.2015	758	70	-	-	-
	31.03.2014	456	27	-	-	-
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	31.03.2015	-	-	-	1 700	-
	31.03.2014	-	82	4 400	-	2 500
OOO Mercor-Proof	31.03.2015	2 441	-	-	-	-
	31.03.2014	2 902	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o. SKA	31.03.2015	26	-	-	197 568	-
	31.03.2014	-	-	508	185 896	-
Mercor HD Sp. z o.o.	31.03.2015	-	-	-	-	-
	31.03.2014	-	-	10	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	31.03.2015	-	-	-	-	-
	31.03.2014	-	-	-	-	-
Mercor Czech Republic sro	31.03.2015	569	1	1 510	-	-
	31.03.2014	205	1	1 951	-	-
Mercor UA Ltd	31.03.2015	95	-	-	-	-
	31.03.2014	20	-	-	-	-
Mercor Slovakia sro	31.03.2015	930	-	1 288	-	-
	31.03.2014	35	3	1 475	-	-
	<b>31.03.2015</b>	<b>5 643</b>	<b>1 000</b>	<b>2 798</b>	<b>199 268</b>	<b>-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>4 694</b>	<b>1 162</b>	<b>8 344</b>	<b>185 896</b>	<b>2 500</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.**

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji i poręczeń:

<u>Podmiot zależny</u>	<u>Wartość gwarancji /poręczenia</u> w tys.	<u>Aktualna wartość zobowiązania</u> w tys.	<u>Waluta</u>	<u>Przedmiot gwarancji/poręczenia</u>
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	4 500	-	PLN	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA
OOO Mercor Proof	45 000	-	RUB	Gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisenbank w Rosji
OOO Mercor Proof	25 000	-	RUB	Gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisenbank w Rosji

**Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów stanowiących Spółki**

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy Spółką a członkami zarządu Spółki jak i członkami organów stanowiących Spółki i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2014/2015	36	100	-	22
	2013/2014	-	25	-	21
MAG Krzysztof Krempeć	2014/2015	13	-	-	-
	2013/2014	-	-	-	-
	<b>2014/2015</b>	<b>49</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
	<b>2013/2014</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów i wyrobów oraz refaktury poniesionych kosztów jak również najem powierzchni biurowych.

**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 Rady Nadzorczej Spółki posiada 100% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	2014/2015	7	-	-	-
	2013/2014	29	30	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż i zakup materiałów, wyrobów i usług.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

**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>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 125	5 510
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	-
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	<b>5 125</b>	<b>5 510</b>

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

	<u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>1 823</b>	<b>945</b>
- Krzysztof Krempeć	912	483
- Grzegorz Lisewski	911	462
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>413</b>	<b>316</b>
- Lucjan Myrda	66	64
- Tomasz Rutowski	44	42
- Grzegorz Nagulewicz	44	42
- Marian Popinigis	44	42
- Eryk Karski	44	42
- Błażej Żmijewski	44	42
- Piotr Augustyniak	127	42
<b>Dyrektorzy</b>	<b>2 889</b>	<b>4 249</b>
	<b>5 125</b>	<b>5 510</b>

W Spółce funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z tym, że nie zostały osiągnięte założone w poziomie wskaźników, dla wszystkich pracowników objętych programem, na dzień 31 marca 2015 roku rozpoznano zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat tylko dla tych uczestników programu, dla których prawdopodobieństwo wypłaty należnych bonusów jest wysokie.

Wartość przyszłych wypłaty kształtuje się następująco:

	w tys. PLN
Zarząd	-
Dyrektorzy	195
	<b>195</b>

### **NOTA 31 INSTRUMENTY FINANSOWE**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 22), umowy leasingu finansowego (Nota 26), środki pieniężne i lokaty (Nota 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 sprawozdania z sytuacji finansowej jak i pozabilansowych. Ze względu na duży 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 i ich objęcie od 1 marca 2012r. ubezpieczeniem, narażenie Spółki na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne a maksymalna ekspozycja ryzyka równa jest utworzonym na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze 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 księgowej netto danego instrumentu.

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych nie odbiega od wartości księgowych netto wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	2 431	3 238
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	-	3 000
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	1 935	-
Udzielone pożyczki	2 797	3 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 525	48 415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	724	105 546
Transakcje zabezpieczające typu forward	83	30
<b>Razem aktywa</b>	<b>52 495</b>	<b>164 173</b>
Kredyty i pożyczki	231 005	185 896
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 234	35 579
Transakcje zabezpieczające typu forward	7	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 363	699
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>276 609</b>	<b>222 174</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	83	30
Należności i pożyczki	52 412	164 143
<b>Razem aktywa</b>	<b>52 495</b>	<b>164 173</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	7	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	261 239	221 475
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	15 363	699
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>276 609</b>	<b>222 174</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa zaprezentowanych instrumentów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Instrumenty pochodne (forward) wykazywane są jako aktywa gdy ich wycena jest dodatnia. W przypadku, gdy wycena danego instrumentu jest ujemna, Spółka wykazuje zobowiązania z tego tytułu. Wycena instrumentów finansowych prezentowana jest w szyku rozwartym, nie dokonuje się kompensat wycen podobnych instrumentów finansowych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.

Hierarchia wartości godziwej

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy dla których występuje aktywny rynek, dla których wartość godziwa ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. poziom 1). Dla posiadanych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, należących do tzw. poziomu 2, wartość godziwa ustalana jest na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio. Transakcje terminowe typu forward ujmowane są w oparciu o wyceny przedstawiane przez banki obsługujące Spółkę.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa, wartość instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, w podziale na poszczególne hierarchie poziomów wyceny przedstawia się następująco:

	Poziom 1		Poziom 2	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	83	30
<b>Razem aktywa finansowe</b>	-	-	<b>83</b>	<b>30</b>
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	7	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>7</b>	-

W trakcie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym nie następowały przekwalifikowania pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa, na których ustanowione zostały zabezpieczenia spłaty zobowiązań, wykazywały następujące wartości księgowe netto:

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	15 119	12 232
Należności z tytułu dostaw i usług	32 962	34 829
Zapasy	13 764	9 235
Środki pieniężne	-	-
<b>Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań</b>	<b>61 845</b>	<b>56 296</b>

Kategorie aktywów finansowych (wartości księgowe netto)

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys. PLN
Pożyczki i należności	47 322	52 359
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	83	30
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	724	105 546
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	276 601	222 174
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	7	-

**Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Pożyczki i należności	8 658	(3 024)
- zarachowane odsetki od lokat	1 260	807
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	49	17
- odpisy aktualizujące należności	6 448	(4 440)
- odsetki od pożyczek	122	280
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	890	519
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(111)	(207)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	28	97
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy	83	30
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(8 713)	(5 025)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	28	180
- odsetki od kredytów bankowych	(619)	(2 450)
- odsetki od pożyczek	(6 387)	(2 112)
- odsetki od nieterminowych płatności	(55)	(20)
- odsetki od leasingu finansowego	(1 312)	(111)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(368)	(489)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	(4)
- skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	-	(19)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(7)	-
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>(7 922)</b>

**Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych**

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na wynik finansowy oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej 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 księgowa netto w tys. PLN	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
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	724	4	(4)	(36)	-	36	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 525	-	-	(447)	-	447	-
Transakcje walutowe typu forward	83	-	-	231	-	(231)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>(252)</b>	-	<b>252</b>	-
Podatek (19%)	-	(1)	1	48	-	(48)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>(204)</b>	-	<b>204</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Kredyty i pożyczki	231 005	(1 155)	1 155	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 791	-	-	178	-	(178)	-
Transakcje walutowe typu forward	7	-	-	(17)	-	17	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(1 155)</b>	<b>1 155</b>	<b>161</b>	-	<b>(161)</b>	-
Podatek (19%)	-	219	(219)	(31)	-	31	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>(936)</b>	<b>936</b>	<b>130</b>	-	<b>(130)</b>	-
<b>Razem</b>	-	<b>(933)</b>	<b>933</b>	<b>(74)</b>	-	<b>74</b>	-

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2015 r. zysk netto Spółki byłby o 933 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 otrzymanych pożyczek oraz niskiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmienione, wynik netto byłby o 933 tys. PLN wyższy.

### Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2015r. zysk netto Spółki byłby o 74 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży, idącego za tym poziomu należności wyrażonych w walucie obcej jak również stosowanej polityki zabezpieczania kursów walutowych poprzez zawieranie transakcji typu forward.

### 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 kończący okres sprawozdawczy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys.	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys.	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys.	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014 w tys.
EUR	421	1 481	-	-
RON	-	380	590	-
CZK	6 121	1 750	2 198	-
USD	365	-	-	-

### Płynność instrumentów walutowych

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

Przedstawione wartości prezentowane są wg kursów terminowych posiadanych na dzień kończący okres sprawozdawczy kontraktów forward, które są jedynymi posiadanyymi przez Spółkę pochodnymi instrumentami walutowymi.

				<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesiący do 1 roku</u>
				w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zapadalność (wpływy)	walutowych	transakcji	forward	537	2 508	203
Zapadalność (wypływy)	walutowych	transakcji	forward	1 301	401	-

**NOTA 32**

**WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

W dniu 6 września 2013 roku Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży dotyczącą części jej działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi. W celu zapewnienia odłączenia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych od pozostałej działalności Mercor SA, działalność w tym zakresie przeniesiona została z dniem 1 października 2013 roku do odrębnej spółki. Natomiast, w dniu 16 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie poza Grupę Kapitałową Mercor SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, do której została przeniesiona działalność w zakresie oddzielen przeciwpożarowych. W związku z tym, poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe (wraz z danym porównywalnymi) wypracowane w ramach działalności, która w Mercor SA została zaniechana, a następnie zbyta poza Grupę Kapitałową Mercor SA.

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	6 076	89 842
Koszt własny sprzedaży	7 138	69 530
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(1 062)</b>	<b>20 312</b>
Koszty sprzedaży	922	8 234
Koszty ogólnego zarządu	-	13 264
Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	429	6 164
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(2 413)</b>	<b>(7 350)</b>
Zysk (strata) na przychodach i kosztach finansowych	53	(1 183)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 360)</b>	<b>(8 533)</b>
Podatek dochodowy	(738)	731
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 622)</b>	<b>(9 264)</b>
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej	(0,11)	(0,59)
Przepływy z działalności operacyjnej	(706)	9 104
Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 244	(30)
Przepływy z działalności finansowej	-	(1 905)
<b>Razem przepływy z działalności zaniechanej</b>	<b>538</b>	<b>7 169</b>

**NOTA 33**

**ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY**

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy, nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.



**NOTA 34**

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

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka wprowadziła do ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego korektę związaną z rozliczeniem zysku osiągniętego w latach poprzednich na zbyciu środków trwałych w postaci zakładu produkcyjnego. Sprzedaż nieruchomości nastąpiła w styczniu 2009 roku. Po zbyciu nieruchomości Spółka nadal ją użytkowała w ramach zawartej umowy leasingu operacyjnego. Na dzień 31 marca 2014 roku, w związku ze zmianą założeń co do dalszej kontynuacji umowy leasingu, Spółka zmieniła jej prezentację przekształcając ją w umowę leasingu finansowego. W ramach wprowadzanej korekty, nie skorygowano prezentacji osiągniętego w momencie zbycia nieruchomości zysku na tej transakcji. Poniżej zaprezentowane zostały zmiany do opublikowanego sprawozdania finansowego na 31 marca 2014 roku, wynikające z korekty zysków zatrzymanych (wyniku na transakcji zbycia nieruchomości). Ponadto, Spółka dokonała korekty dokonanych odpisów amortyzacyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, wynikających z zastosowania błędnych stawek umorzeniowych. Wpływ dokonanych korekt na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w tabelach poniżej.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> przekształcone	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> opublikowane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Koszt własny sprzedaży	86 353	86 126
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>34 568</b>	<b>34 795</b>
Koszty sprzedaży	13 446	13 762
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>8 915</b>	<b>8 826</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>172 550</b>	<b>172 461</b>
Podatek dochodowy	183	166
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>172 367</b>	<b>172 295</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(9 264)	(9 264)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>163 103</b>	<b>163 031</b>
<b>Dochody całkowite ogółem</b>	<b>163 103</b>	<b>163 031</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> przekształcone	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> opublikowane
Wartości niematerialne	13 147	12 646
Rzeczowe aktywa trwałe	42 981	41 583
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 802	5 987
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>345 567</b>	<b>342 853</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>517 234</b>	<b>514 520</b>
Zyski zatrzymane	161 951	165 425
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>272 925</b>	<b>276 399</b>
Przychody przyszłych okresów	5 558	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 388</b>	<b>13 830</b>
Przychody przyszłych okresów	630	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>224 921</b>	<b>224 291</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>517 234</b>	<b>514 520</b>

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

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015R.*

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 7
5. dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 66

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 19 czerwca 2015 roku.

Zarząd  
MERCOR SA

Gdańsk, 19 czerwca 2015 roku