

MERCOR SA

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 01.04.2013-31.03.2014
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 - AKTYWA	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	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	21
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	24
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	24
PRZYCHODY FINANSOWE	24
KOSZTY FINANSOWE	25
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJATKU TRWAŁEGO	26
PODATEK DOCHODOWY	26
ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	29
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	36
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	36
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	38
ZAPASY	39
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	39
INNE AKTYWA OBROTOWE	40
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
KAPITAŁ WŁASNY	40
KREDYTY I POŻYCZKI	43
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	47
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	49
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	50
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
LEASING	51
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	52
INSTRUMENTY FINANSOWE	60
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	66
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	66
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	67

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>NOTA</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	120 921	122 551
Koszt własny sprzedaży	4	86 126	84 908
Zysk brutto na sprzedaży		34 795	37 643
Pozostałe przychody operacyjne	5	842	2 358
Koszty sprzedaży	4	13 762	13 865
Koszty ogólnego zarządu	4	9 146	6 376
Pozostałe koszty operacyjne	6	3 903	4 862
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk na działalności operacyjnej		8 826	14 898
Przychody finansowe	7	145 940	956
Koszty finansowe	8	10 200	10 482
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	9	31 806	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	9	3 911	27 172
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		172 461	(21 800)
Podatek dochodowy	10	166	(6 042)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		172 295	(15 758)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	31	(9 264)	(23 718)
Zysk (strata) netto		163 031	(39 476)
Dochody całkowite ogółem		163 031	(39 476)
Zysk (strata) na akcję:	11		
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>			
Zwykły		11,00	(1,01)
Rozwodniony		11,00	(1,01)
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i>			
Zwykły		10,41	(2,52)
Rozwodniony		10,41	(2,52)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	12	12 646	16 499
Rzeczowe aktywa trwałe	13	41 583	17 056
Nieruchomości inwestycyjne		-	15 043
Pozostałe aktywa finansowe	15	276 890	62 307
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 987	6 749
Inne aktywa długoterminowe	16	5 747	12 745
		<u>342 853</u>	<u>130 399</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	9 235	22 226
Aktywa finansowe		2 474	5 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	48 415	66 209
Transakcje terminowe typu forward		30	3
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 138	5 138
Inne aktywa obrotowe	19	829	1 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	105 546	461
		<u>171 667</u>	<u>101 199</u>
Aktywa razem		<u>514 520</u>	<u>231 598</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASywa

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	131 967
Kapitały rezerwowe	21	857	857
Zyski zatrzymane	21	165 425	(23 372)
Razem kapitały własne		276 399	113 367
Zobowiązanie długoterminowe			
Rezerwy na zobowiązania	23	78	146
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	13 752	1 008
		13 830	1 154
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	185 896	83 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	35 579	32 411
Transakcje terminowe typu forward		-	31
Rezerwy na zobowiązania	23	654	103
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 162	1 229
		224 291	117 077
Pasywa razem		514 520	231 598

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały własne razem</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31 marca 2012 roku	3 915	131 967	857	16 104	152 843
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	(39 476)	(39 476)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	(39 476)	(39 476)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	3 915	131 967	857	(23 372)	113 367
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	163 031	163 031
Wykorzystanie wyniku (pokrycie straty za rok ubiegły)	-	(25 765)	-	25 766	1
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	(25 765)	-	188 797	163 032
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2014 roku	3 915	106 202	857	165 425	276 399

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	172 461	(21 800)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 096	3 025
Różnice kursowe	45	-
Odsetki zapłacone	2 416	3 034
Odsetki otrzymane	(140)	(197)
Dywidendy otrzymane	(1 354)	(388)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(163 808)	(24)
Zmiana stanu zapasów	1 073	2 238
Zmiana stanu należności	(1 045)	2 700
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	883	(8 533)
Zmiana stanu innych aktywów	289	35 035
Podatek dochodowy zapłacony	(135)	(1 153)
Inne korekty	(26)	-
	14 755	13 937
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(14 407)	(4 581)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 556	46
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(511)	(3 314)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	-	3 196
Udzielenie pożyczek podmiotom zależnym	(4 643)	-
Splata pożyczek przez podmioty zależne	662	636
Odsetki otrzymane	136	197
Dywidendy otrzymane	1 791	388
	(15 416)	(3 432)
<i>Działalność finansowa</i>		
Splata kredytów bankowych i pożyczek	(84 012)	(8 200)
Zaciągnięcie pożyczek od podmiotów zależnych	184 494	-
Zaciągnięcie/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(544)	(766)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(1 361)	(3 034)
	98 577	(12 000)
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	97 916	(1 495)
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	7 169	(345)
Zmiana stanu środków pieniężnych	105 085	(1 840)
Środki pieniężne na początek okresu	461	2 301
Środki pieniężne na koniec okresu	105 546	461

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 2014 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 2014 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. Z uwagi na fakt ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu publicznego, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę, zgodnie z którą, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się od 1 stycznia 2007 roku, Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Działalność Spółki nie charakteryzuje się dużą cyklicznością czy też sezonowością. Na podstawie historycznych wyników daje się zauważyć, że nieznacznie słabszym okresem wynikowym jest pierwsze półrocze roku kalendarzowego, natomiast korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków osiągnęte są w miesiącach lipiec – grudzień.

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. Przed zmianą rokiem obrotowym Spółki był rok kalendarzowy.

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

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

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

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 2014 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2014 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 2014 roku i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym Mercor SA. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

Następujące Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 marca 2014 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** oraz **MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

- zmiany do **MSSF 10**, **MSSF 12** i **MSR 27** „*Jednostki inwestycyjne*” – wyjątki od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 39** „*Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*” – nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 36** „*Utrata wartości aktywów*” – ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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.

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.

Następujące Standardy, Interpretacje i zmiany do Standardów oczekują na zatwierdzenie przez UE do stosowania:

- **MSSF 9** „*Instrumenty finansowe*” dostępny do stosowania, bez daty obowiązkowego zastosowania,
- zmiany do **MSSF 9** „*Instrumenty finansowe*” dostępne do stosowania, bez daty obowiązkowego zastosowania,
- zmiany do **MSSF 9** „*Instrumenty finansowe*” i **MSSF 7** „*Instrumenty finansowe: ujawnienia*” dostępne do stosowania, bez daty obowiązkowego zastosowania,
- Interpretacja **KIMSF 21** „*Opłaty publiczne*” – wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania – obowiązująca do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- 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 lipca 2014 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 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** – doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 – zawierające 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2014 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.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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) oszacowanie związane z przeprowadzeniem corocznego testu na utratę wartości firmy

Spółka przeprowadza na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego test na utratę wartości firmy, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala się jako wyższą z dwóch: wartość użytkową lub wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym oraz przewidywanego rozwoju rynku w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży, w której działa Spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Spółkę.

c) kontrakty długoterminowe

Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się 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.

d) zobowiązania finansowe

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

e) 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 podstawowej.

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. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień 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 używania 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. Zgodnie z tym modelem Spółka wycenia wszystkie należące do niej nieruchomości inwestycyjne zgodnie z wymogami MSR 16 określonymi dla tego modelu, 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, intencji Zarządu oraz faktu, czy aktywo finansowe jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktywa oraz w uzasadnionych przypadkach dokonuje odpowiedniej reklasyfikacji w okresach kolejnych, za wyjątkiem reklasyfikacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez 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 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 ujmują 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 albo równorzędną instytucję na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według kursu publikowanego dla danej waluty na ten dzień przez Narodowy Bank Polski lub inną równorzędną instytucję. 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 trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów lub ich grupy, wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości, wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w okresie w którym ustały przesłanki powodujące trwałą utratę wartości.

Przychody 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 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 różnice 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 lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień 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 kapitale własnym. 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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	101 168	108 712
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 753	13 839
Razem przychody ze sprzedaży	120 921	122 551
w tym:		
- do jednostek powiązanych	29 833	39 773

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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	76 519	75 593
Systemy wentylacji pożarowej	35 887	38 449
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	7 202	7 430
Inne	1 313	1 079
Razem przychody ze sprzedaży	120 921	122 551

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	95 609	94 024
Czechy i Słowacja	3 496	5 694
Rosja	3 517	6 963
Ukraina	512	215
Litwa	2 582	1 613
Rumunia	1 260	1 879
Hiszpania	2 282	1 488
Francja	83	1 025
Benelux	4 887	3 938
Pozostałe	6 693	5 712
Razem przychody ze sprzedaży	120 921	122 551

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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	86 126	84 908
Koszty sprzedaży	13 762	13 865
Koszty ogólnego zarządu	9 146	6 376
Razem koszty działalności	109 034	105 149
 w tym:		
Amortyzacja	4 096	3 025
Zużycie materiałów i energii	46 004	52 859
Usługi obce	25 207	17 113
Wynagrodzenia	18 245	19 968
Świadczenia na rzecz pracowników	4 063	4 304
Podatki i opłaty	882	862
Pozostałe	2 126	1 469
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 411	5 549
	109 034	105 149

W związku z planowaną transakcją zbycia części działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych, w dniu 30 września 2013 roku Spółka wniosła aportem do Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA aktywa w postaci środków trwałych oraz zapasów związanych z tą działalnością. Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA do dnia 16 grudnia 2013 roku, a po tym dniu Assa Abloy Mercor Doors Sp. z o.o. świadczyły na rzecz Spółki usługi podwykonawcze związane z realizacją umów dotyczących dostawy i montażu oddzieleń przeciwpożarowych. Spowodowało to zmianę struktury kosztów rodzajowych, w wyniku której zwiększył się udział kosztów związanych z usługami obcymi a istotnie zmniejszył się udział kosztów materiałów, wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w ogólnej wartości kosztów.

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 01.04.2012 do 31.03.2013 roku oraz 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 2014 roku i 31 marca 2013 wynosił odpowiednio 424 tys. złotych i 813 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2013 – 31.03.2014 wynosił 543 tys. złotych, za okres 01.04.2012-31.03.2013 była to kwota 626 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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	38	360
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	2 054	1 787
	<u>2 092</u>	<u>2 147</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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	20
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	323	1 246
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	181	452
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	61	263
Otrzymane kary i odszkodowania	19	228
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	2	18
Odpisane zobowiązania przedawnione	256	131
	842	2 358

NOTA 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	58	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	2 875	3 701
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	405	408
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	308	229
Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym	121	268
Koszty postępowania sądowego	128	237
Pozostałe	8	19
	3 903	4 862

NOTA 7

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk na objęciu akcji Mercor HD Sp. z o.o. SKA	143 616	-
Dywidendy	1 353	388
Odsetki od lokat	463	1
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	10	24
Odsetki od pożyczek	161	235
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	298	199
Otrzymane skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	-	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	39	107
	145 940	956

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Tecresa Protección Pasiva S.L.	-	388
Mercor Proof LLC	1 353	-
	<u>1 353</u>	<u>388</u>

Spółka otrzymała należną dywidendę od Mercor Proof OOO w kwocie 12.707,1 tys. RUB oraz zapłatę dywidendy za rok 2010 w wysokości 2.694 tys. CZK, od Hasil as.

Termin wypłaty dywidendy w kwocie 2.500 tys. PLN za rok obrotowy 2009 przez MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) uchwałą zgromadzenia wspólników przesunięty został na 31 grudnia 2014 roku. W związku z niepewnością co do możliwości realizacji wypłaty zaległej dywidendy w ciężar kosztów finansowych został utworzony odpis aktualizujący należność z tego tytułu w kwocie 2.500 tys. PLN.

NOTA 8
KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	940	4 158
Odsetki od pożyczek	2 112	-
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	4 400	-
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dywidend	2 500	-
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	8	17
Odsetki od leasingu finansowego	43	172
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	187	367
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	4	4
Strata ze zbycia aktywów finansowych	-	5 749
Udzielone skonto	6	-
Pozostałe	-	16
	<u>10 200</u>	<u>10 482</u>

Aneksem do umowy pożyczki udzielonej przez Spółkę jej podmiotowi zależnemu MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) przesunięty został termin spłaty tej pożyczki na 31 grudnia 2014 roku. W związku z niepewnością co do możliwości realizacji zobowiązania przez spółkę zależną w ciężar kosztów finansowych został utworzony odpis aktualizujący należność z tego tytułu w kwocie 4.400 tys. PLN.

W dniu 4 marca 2013 roku Spółka sprzedała do podmiotu powiązanego MHD1 Sp. z o.o. 100% posiadanych udziałów w spółce BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) za kwotę 3.196 tys. PLN. Wartość księgowa netto sprzedanych udziałów, po dokonanych w poprzednich okresach odpisach aktualizujących ich wartość, wynosiła 11.253 tys. PLN. W wyniku finansowym Spółki za okres 01.04.2012 – 31.03.2013 wykazana została strata na tej transakcji w wysokości 8.057 tys. PLN. Sprzedaż udziałów związana była z procesem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Mercor SA.

NOTA 9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJATKU TRWAŁEGO

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 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 osiąganych w ramach Grupy Kapitałowej w związku ze sprzedażą produktów oferowanych przez Tecresę przez pozostałe podmioty z grupy.

W poprzednich latach obrotowych, spółka dokonywała odpisów aktualizujących. W roku obrotowym 2012/2013 dokonane zostały odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów w MB 1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) na kwotę 40.520 tys. PLN oraz Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 27.172 tys. PLN. W roku obrotowym 2011/2012 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) na kwotę 58.614 tys. PLN oraz Tecresa Catalunya S.L. (obecnie, po połączeniu Tecresa Protección Pasiva S.L.) na kwotę 50.138 tys. PLN. W roku obrotowym 2010/2011 wartość dokonanych odpisów aktualizujących posiadanych udziałów w podmiotach zależnych, wynosiła odpowiednio w MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) na kwotę 26.957 tys. PLN oraz w Tecresa Catalunya S.L. (obecnie Tecresa Protección Pasiva S.L.) na kwotę 16.570 tys. PLN.

W roku finansowym 2012/2013 Mercor SA zbyła 100% udziałów w MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) na rzecz MHD1 Sp. z o.o., podmiotu w 100% zależnego od Mercor SA, za całkowitą cenę 3.196 tys. PLN. Wartość zbytych udziałów została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę. Wycena udziałów spółki została sprowadzona do wartości 3.196 tys. PLN, w wyniku czego łączny wpływ dokonanych dla tej spółki odpisów na wynik finansowy Mercor SA w roku obrotowym 2012/2013 wyniósł 48.577 tys. PLN.

Utworzone odpisy aktualizujące nie spowodowały wpływu ze Spółki środków pieniężnych, co za tym idzie nie miały wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań.

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 2013 roku do 31 marca 2014 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	-	-
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	135	(439)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	135	(439)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	31	(5 603)
	31	(5 603)
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym	166	(6 042)
Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:		
Wynik brutto przed opodatkowaniem	172 461	(21 800)
Efektywna stawka podatkowa	0,10%	27,72%
Podatek według efektywnej stawki	166	(6 042)
Podatek według ustawowej stawki	32 768	-
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 170	8 388
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(34 121)	(5 312)
Efekt podatkowy związany z wykorzystaniem poniesionych strat podatkowych	(3 651)	(9 118)
Podatek według efektywnej stawki	166	(6 042)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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 2014 oraz 31 marca 2013 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2014 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2013 w tys. PLN	Za okres 01/04/2013- 31/03/2014 w tys. PLN	Za okres 01/04/2012- 31/03/2013 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych	2 665	2 535	(130)	(942)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 407	2 738	1 331	143
Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward	5	35	30	68
Naliczone odsetki	5	3	(2)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 082	5 311		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	531	1 342	(811)	(511)
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych	133	425	(292)	425
Rezerwa na koszty i odprawy emerytalne	1 294	435	859	220
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	2 048	380	1 668	-
Odpisy aktualizujące zapasy	110	207	(97)	(10)
Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward	-	17	(17)	(20)
Naliczone odsetki	486	136	350	28
Aktywowana strata podatkowa	5 467	9 118	(3 651)	9 118
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	10 069	12 060		
Aktywa (zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	5 987	6 749		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(762)	8 519

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.

NOTA 11

ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk (strata) przypadające na jedną akcję

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	163 031	(39 476)
Wynik netto za okres z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	172 295	(15 758)
Zysk (strata) netto na jedna akcję (w PLN)	10,41	(2,52)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedna akcję (w PLN)	11,00	(1,01)

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 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 2013 do 31 marca 2014 spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidend. Intencją zarządu Spółki jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2013/2014 w kwocie nie mniejszej niż 50% przychodów 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>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 636	9 674
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	4 679	4 207
Koncesje oraz licencje	2 331	2 618
	<u>12 646</u>	<u>16 499</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 2014R.

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
Wartość brutto				
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	12 983	4 207	4 697	21 887
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
Stan na 31 marca 2014 roku	9 180	4 679	4 531	18 390
Umorzenie				
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	3 309	-	2 079	5 388
Zwiększenia:				
- amortyzacja	2 054	-	289	2 343
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	439	-	43	482
- aport do spółki zależnej	1 380	-	125	1 505
Stan na 31 marca 2014 roku	3 544	-	2 200	5 744
Netto na dzień 31 marca 2014 roku	5 636	4 679	2 331	12 646

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2012 – 31 marca 2013 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
Wartość brutto				
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	6 444	7 285	2 048	15 777
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	2 649	2 649
- wytworzone we własnym zakresie	6 539	3 461	-	10 000
Zmniejszenia:				
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	6 539	-	6 539
Stan na 31 marca 2013 roku	12 983	4 207	4 697	21 887
Umorzenie				
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	1 522	-	2 047	3 569
Zwiększenia:				
- amortyzacja	1 787	-	32	1 819
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	3 309	-	2 079	5 388
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	9 674	4 207	2 618	16 499

**NOTA 13
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki trwałe	37 580	15 481
Grunty	7 106	-
Budynki i budowle	24 387	680
Maszyny i urządzenia	4 320	10 818
Środki transportu	1 656	3 594
Pozostałe	111	389
Środki trwałe w budowie	4 003	1 575
	<u>41 583</u>	<u>17 056</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>17 947</u>	<u>3 320</u>

W dniu 16 stycznia 2009 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplesie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, 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 księgowa 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 2014 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 Cieplesie 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.

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

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.*

rynkowych, które wyniosły odpowiednio 4.106 tys. PLN dla gruntów oraz 11.915 tys. PLN dla budynków i budowli. Spółka, na dzień 31 marca 2013 roku dokonała reklasyfikacji tej nieruchomości do pozycji Nieruchomości inwestycyjnych, wykazując w nocie 32 do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany danych porównywalnych dla opublikowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy. W związku ze zbyciem działalności dotyczącej oddzieleń przeciwpożarowych na rzecz inwestora zmienił się zakres wykorzystania przedmiotowej nieruchomości, w wyniku czego nastąpiła ponowna jej reklasyfikacja do pozycji Rzeczowych aktywów trwałych.

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>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> 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>680</u>
	<u>15 119</u>	<u>680</u>

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 2014R.

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
Wartość brutto							
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	-	1 035	29 198	8 513	2 692	1 575	43 013
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
Stan na 31 marca 2014 roku	7 106	25 944	12 219	4 642	1 485	4 003	55 399
Umorzenie							
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	-	355	18 380	4 919	2 303	-	25 957
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	33	1 333	802	171	-	2 339
- 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
Stan na 31 marca 2014 roku	-	1 557	7 899	2 986	1 374	-	13 816
Netto na dzień 31 marca 2014 roku	7 106	24 387	4 320	1 656	111	4 003	41 583

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2012 – 31 marca 2013 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
Wartość brutto							
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	4 106	12 552	25 869	8 686	2 419	5 387	59 019
Zwiększenia:							
- nabycie	-	5	3 512	91	285	2 730	6 623
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	183	264	12	-	459
- reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	4 106	11 522	-	-	-	-	15 628
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	6 542	6 542
Stan na 31 marca 2013 roku	-	1 035	29 198	8 513	2 692	1 575	43 013
Umorzenie							
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	-	320	17 184	4 208	2 180	-	23 892
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	620	1 318	927	127	-	2 992
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	122	216	4	-	342
- reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	-	585	-	-	-	-	585
Stan na 31 marca 2013 roku	-	355	18 380	4 919	2 303	-	25 957
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	-	680	10 818	3 594	389	1 575	17 056

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>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały/akcje w innych podmiotach (brutto)	341 405	156 187
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	1 470	-
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(65 985)	(93 880)
	<u>276 890</u>	<u>62 307</u>

Na wartość udziałów i akcji w innych podmiotach składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L.	65 726	33 920
Akcje Mercor HD Sp. z o.o. SKA (wcześniej Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA)	208 140	59
Akcje Hasil as	-	22 363
Udziały w MMS Sp. z o.o. w likwidacji	62	62
Udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	-	1 686
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
Udziały w Mercor Proof LLC	947	947
Udziały MHD1 Sp. z o.o.	14	3 250
Udziały Mercor HD Sp. z o.o.	5	5
Akcje MCR Mercor HD Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (wcześniej Trinity Limited Partnerships (SPV 25))	72	-
Udziały w Mercor Czech Republic	33	-
Udziały w Mercor Slovakia	22	-
Udziały w Mercor Ukraina Ltd	377	-
Udziały w Mercor Hungaria LLC	7	-
	<u>275 420</u>	<u>62 307</u>

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.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.*

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.

W dniu 29 stycznia 2013 roku Mercor SA nabyła udziały w dwóch podmiotach – MD1 Sp. z o.o. i MHD1 Sp. z o.o. za cenę 5 tys. PLN w odniesieniu do każdej ze spółek. Mercor SA posiada 100% udziałów tych spółek oraz 100% praw głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 4 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MHD1 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 650 tys. PLN poprzez utworzenie nowych udziałów. Nowo utworzone udziały zostały w całości objęte przez Mercor SA i pokryte wkładem pieniężnym. Objęcie udziałów nastąpiło po cenie wyższej niż nominalna, a nadwyżka ceny nad wartością objętych udziałów w spółce została przekazana na kapitał zapasowy. W wyniku uchwał podjętych przez zgromadzenie wspólników spółka MD1 Sp. z o.o. działa obecnie pod firmą Mercor HD Sp. z o.o.

W dniu 7 marca 2013 roku Mercor SA nabyła 100% akcji imiennych i objęła 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Trinity Limited Partnerships spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV13) spółka komandytowo-akcyjna a następnie zbyła 1 akcję imienną stanowiącą 0,002% kapitału zakładowego spółki na rzecz podmiotu z Grupy Kapitałowej Mercor SA, spółki MD1 Sp. z o.o. (obecnie Mercor HD Sp. z o.o.). Wraz z nabyciem 1 akcji spółka Mercor HD Sp. z o.o. wstąpiła również w obowiązki komplementariusza spółki komandytowo-akcyjnej. Spółka komandytowo-akcyjna działa obecnie pod firmą Mercor HD Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna.

W dniu 20 lutego 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L. z siedziba w Madrycie uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya S.L. posiadała udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców Tecresa Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie. W 2012 roku nastąpiło połączenie spółek Tecresa Catalunya S.L. i Tecresa Protección Pasiva S.L.U. Połączone spółki działają pod firmą Tecresa Protección Pasiva S.L. w branży projektowania, wytwarzania, sprzedaży, montażu i utrzymania biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, przede wszystkim na terenie Hiszpanii.

W dniu 21 lipca 2008 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży udziałów a także umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego. Na mocy zawartej umowy sprzedaży udziałów Mercor SA nabyła 103.836 udziałów stanowiących 53,3% kapitału zakładowego i reprezentujących 53,3% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy Sp. z o.o. Na mocy zawartej umowy objęcia akcji oraz nabycia przedmiotu wkładu niepieniężnego Pani Ewa Brudnicka, Pan Jan Brudnicki, Pan Mariusz Brudnicki oraz Pan Paweł Brudnicki objęli łącznie 1.423.503 akcje zwykłe na okaziciela nowej emisji Mercor SA w zamian za wkład niepieniężny w postaci 90.980 udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o. stanowiących 46,7% kapitału zakładowego oraz reprezentujących 46,7% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawartych umów Mercor SA stała się właścicielem 194.816 równych i niepodzielnych udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego i reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników BEM Brudniccy Sp. z o.o. Obecnie spółka ta funkcjonuje pod firmą BEM Sp. z o.o. W marcu 2013 roku, w efekcie prowadzonego procesu zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Mercor SA, udziały w BEM Sp. z o.o. zostały zbyte na rzecz innego podmiotu z grupy kapitałowej Mercor SA – spółki MHD1 Sp. z o.o. Spółka BEM Sp. z o.o. działa obecnie pod firmą MB1 Sp. z o.o.

W lipcu 2008 roku Zgromadzenie Wspólników TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego spółki do kwoty 3.161.500,00 UAH, tj. o kwotę 2.000.000,00 UAH. Płatności na kapitał założycielski następowały w dwóch transzach, pierwsza płatność realizowana była w październiku 2008 roku, druga część płatności nastąpiła w styczniu 2009 roku. Kolejne podwyższenie kapitału nastąpiło czerwcu 2011 roku, obecnie kapitał zakładowy TOB MERCOR Ukraina wynosi 6.561.500 UAH.

W dniu 30 grudnia 2009 roku Spółka podpisała dokumenty założycielskie nowo utworzonej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Mercor-Proof Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska). Spółka ta została zarejestrowana przez właściwy sąd rejestrowy federacji Rosyjskiej w dniu 11 maja 2010 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 17.000.000,00 rubli rosyjskich a MERCOR SA objął 55% udziałów w kapitale.

Na dzień 31 marca 2014 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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

przeprowadzonych testów wykazały konieczność dokonania 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.

W poprzednim roku obrotowym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 27.172 tys. PLN oraz w BEM Sp. z o.o. (obecnie MB1 Sp. z o.o.) na kwotę 40.520 tys. PLN. Łączne obciążenie wyniku finansowego za okres 01.04.2012 – 31.03.2013 wynikające z utraty wartości aktywów finansowych wyniosło 67.692 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 oddzieleń przeciwpożarowych od Hasil as i Hasil sro, czyli podmiotów które zostały zbyte poza Grupę Kapitałową Mercor SA. Kwota 1.470 tys. PLN dotyczy tej części należności z tytułu pożyczek, których termin płatności przypada po 31 marca 2015 roku. Część krótkoterminowa tych pożyczek wynosi 2.474 tys. PLN.

Wartość w/w aktywów na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

NOTA 16

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	23	244
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	3 248	3 380
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu finansowego	-	8 400
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu operacyjnego	1 841	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	635	721
	<u>5 747</u>	<u>12 745</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 operacyjnego 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.

NOTA 17
ZAPASY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	7 151	15 644
Produkcja w toku	306	1 285
Produkty gotowe	2 356	6 386
Odpisy aktualizujące	(578)	(1 089)
	<u>9 235</u>	<u>22 226</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	8 929	20 941
	<u>8 929</u>	<u>20 941</u>

NOTA 18
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek powiązanych	4 694	12 732
Należności handlowe od jednostek pozostałych	53 401	57 237
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	7 019	14 936
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	4 942	4 722
Należności z tytułu podatków	907	-
Należność z tytułu dywidend	2 500	2 937
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	168	157
Pozostałe należności	26	79
Odpisy aktualizujące	(13 281)	(6 933)
	<u>48 415</u>	<u>66 209</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>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	829	1 362
	829	1 362

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>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	4 569	461
Lokaty krótkoterminowe	100 977	-
	105 546	461

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 2014 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

* kapitał 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 2014R.*

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 2014 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>31.03.2014</u>		<u>31.03.2013</u>	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 102 886	26,20%	4 102 886	26,20%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽²⁾	1 539 692	9,83%	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽³⁾	1 058 241	6,76%	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁴⁾	844 873	5,40%	844 873	5,40%
N50 Cyprus Limited ⁽⁵⁾	1 633 853	10,43%	1 633 853	10,43%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁶⁾	842 367	5,38%	842 367	5,38%
Akcjonariat rozproszony	5 636 623	36,00%	5 636 623	36,00%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,0%</u>

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽⁶⁾ 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 2014R.*

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

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 102 886	26,20%
N50 Cyprus Limited ⁽²⁾	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. ⁽⁷⁾	911 039	5,82%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁶⁾	842 367	5,38%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 02.06.2014 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>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	2 394	16 104
Zysk/strata bieżącego okresu	163 031	(39 476)
	<u>165 425</u>	<u>(23 372)</u>

NOTA 22
KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Kredyty bankowe	-	83 303
Pożyczki od jednostek powiązanych	185 896	-
	185 896	83 303
w tym:		
Część długoterminowa	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Część krótkoterminowa	185 896	83 303
Kredyty bankowe	-	83 303
Pożyczki od jednostek powiązanych	185 896	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	185 896	83 303
od 1 do 2 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
	185 896	83 303

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	185 896	83 303
	185 896	83 303

Według stanu na 31 marca 2013 roku Spółka nie dotrzymała warunków zawartych w umowach kredytowych CDR/28307/08 z 11.07.2008 roku oraz CDR/28308/08 z 11.07.2008 roku o kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów BEM Brudniccy Sp. z o.o. Kredyty udzielone były przez konsorcjum banków Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Kredyt Bank S.A. Warunki te zobowiązywały Spółkę do utrzymania w trakcie obowiązywania umów:

- wskaźnika stopy zysku liczonego jako stosunek zysku na działalności gospodarczej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży podstawowej na poziomie nie niższym niż 11%
- wskaźnika kapitalizacji liczonego stosunkiem kapitałów własnych do aktywów całkowitych na poziomie nie niższym niż 50%
- wskaźnika okresu spłaty zadłużenia liczonego jako iloraz długu (kredyty bankowe plus pożyczki) pomniejszonego o gotówkę, depozyty bankowe oraz inwestycje w krótkoterminowe papiery wartościowe, do zysku na działalności operacyjnej (z uwzględnieniem wyniku na działalności finansowej) powiększonego o amortyzację, na poziomie niższym niż 6

Wskaźniki te wyliczone w oparciu o sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku wynosiły odpowiednio -17,54%, 47,85% oraz -1,90.

Niedotrzymanie warunków umów kredytowych wynikało z utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych, jednakże odpisy te nie wpływały na bieżącą działalność operacyjną spółki i jej zdolność do obsługi zobowiązań.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.*

Zgodnie z MSR 1, na dzień 31 marca 2013 roku, Spółka dokonała reklasyfikacji kredytów w części długoterminowej na krótkoterminowe, ze względu na złamanie kowenantów/warunków bankowych. Reklasyfikacja ta powodowała obniżenie wskaźników płynności. Zapisy umów kredytowych nie wymagają skrócenia terminów wymagalności kredytów bankowych w części długoterminowej. Zgodnie z zapisami umów kredytów bankowych i określonymi terminami płatności rat kredytów, wskaźnik płynności kształtowałby się na bezpiecznym dla spółki poziomie 1,0.

Gdyby spółka nie dokonała reklasyfikacji kredytów, harmonogramy płatności zobowiązań z tytułu kredytów kształtowałyby się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	185 896	69 068
od 1 do 2 lat	-	11 662
od 3 lat do 5 lat	-	2 573
powyżej 5 lat	-	-
	<u><u>185 896</u></u>	<u><u>83 303</u></u>

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

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
Razem kredyty bankowe i pożyczki				185 896	-			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2013 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	25 283	-	1W WIBOR + marża	19.11.2013	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	21 979	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	3 919	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	28 537	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2013	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
Millennium Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	3 585	-	1M WIBOR + marża	31.08.2013	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Razem kredyty bankowe				83 303	-			

NOTA 23

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	82	149
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	100
	732	249
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	78	146
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	78	146
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4	3
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	100
	654	103

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 planowanego wzrostu sprzedaży.

Pracownikom przysługują prawa do odpraw emerytalnych na zasadach określonych w art. 92¹ Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
Stopa dyskontowa	4,0%	4,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,0%	3,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	3,0%	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
Stan rezerw na 31.03.2013	149	100
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	550
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	67	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
Stan rezerw na 31.03.2014	82	650

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	1 162	1 009
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	24 732	23 146
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	386	527
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 149	3 028
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	1 706	2 115
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	1
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 830	3 112
rozliczenia z tytułu premii	2 280	1 713
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	623	190
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	3 582	806
pozostałe zobowiązania	345	403
	<u>35 579</u>	<u>32 411</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	35 579	32 411
	<u>35 579</u>	<u>32 411</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

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>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 272	1 327
- dwóch do pięciu lat	7 921	1 080
- powyżej 5 lat	15 176	-
	<u>25 369</u>	<u>2 407</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(9 455)	(170)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>15 914</u>	<u>2 237</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 162</u>	<u>1 229</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>13 752</u>	<u>1 008</u>
- dwóch do pięciu lat	6 293	1 008
- powyżej 5 lat	7 459	-

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje zabudowaną nieruchomość zakładu produkcyjnego (przeklasyfikowaną na dzień 31 marca 2014 roku z leasingu operacyjnego – opisaną szerzej w Nocie 28) 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 26

POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

W poprzednim roku obrotowym 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
29.01.2013	MHD1 Sp. z o.o.	100%	5	5
29.01.2013	MD1 Sp. z o.o. (obecnie Mercor HD Sp. z o.o.)	100%	5	5
07.03.2013	Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV13) SKA (obecnie Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA)	100%	59	50

NOTA 27
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

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

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

NOTA 28
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 określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłaty te podlega waloryzacji na bazie wartości rynkowej gruntu. Opłaty za w/w leasing gruntów 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 opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosi 59 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 1.978 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.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Cieplewie wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.443 tys. PLN.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

W dniu 24 marca 2010 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzeniu 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. Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Dobrzeniu Wielkim wyniosły w okresie sprawozdawczym 636 tys. PLN.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu operacyjnego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	59	2 844
- dwóch do pięciu lat	236	11 379
- powyżej 5 lat	1 180	21 037
	<u>1 475</u>	<u>35 260</u>

NOTA 29

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty, w których Spółka na dzień 31 marca 2014 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,
- MCR Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 25) 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.

2. Podmioty, w których Spółka posiadała udziały kapitałowe w trakcie roku obrotowego:
- Grupa kapitałowa Hasil a.s. - od dnia 30 czerwca 2005 roku jako jednostka stowarzyszona z jednostką dominującą (50% udziałów), zaś od dnia 29 grudnia 2006 roku jako zależna od jednostki dominującej (100%) – utrata bezpośredniej kontroli nastąpiła w dniu 30 września 2013 roku w wyniku wniesienia aportem do innego podmiotu zależnego Mercor HD Sp. z o.o. SKA, natomiast w dniu 16 grudnia 2013 roku Mercor SA utraciła również kontrolę pośrednią nad Grupą kapitałową Hasil a.s. w wyniku umowy dotyczącej zbycia działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych na rzecz Inwestora.
3. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2014 roku znaczącymi akcjonariuszami byli:

<u>Akcionariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 102 886	26,20%
N50 Cyprus Limited ⁽²⁾	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁶⁾	842 367	5,38%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu byli:

<u>Akcionariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 102 886	26,20%
N50 Cyprus Limited ⁽²⁾	1 633 853	10,43%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. ⁽⁷⁾	911 039	5,82%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁶⁾	842 367	5,38%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 02.06.2014 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, w związku z czym tabele na następnych stronach wykazują transakcje z tymi podmiotami dokonane w okresie przed datą utraty kontroli, natomiast nie wykazywane są salda z tymi podmiotami jako powiązanymi na koniec roku obrotowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok obrotowy</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> w tys. PLN	<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u> w tys. PLN	<u>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN</u> w tys. PLN	<u>Przychody ze sprzedaży udziałów</u> w tys. PLN	<u>Przychody z tytułu dywidend</u> w tys. PLN
Hasil a.s.	2013/2014	2 308	847	-	-	250	-	-	-
	2012/2013	3 521	370	-	-	-	-	-	-
Hasil sro	2013/2014	2 581	6	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	7 512	54	-	-	-	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva	2013/2014	2 346	2 685	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	1 490	2 058	-	-	-	-	-	388
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	2013/2014	2 544	37	-	-	60	-	-	-
	2012/2013	5 131	6	-	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	2013/2014	1 607	60	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	2 234	81	-	-	-	-	-	-
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	2013/2014	3 208	5 494	271	-	-	8 798	-	-
	2012/2013	7 790	5 032	378	-	-	132	-	-
OOO Mercor- Proof	2013/2014	9 854	-	-	-	-	-	-	1 354
	2012/2013	12 044	-	16	-	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o. SKA	2013/2014	4 539	9 986	8	2 112	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor Czech Republic	2013/2014	428	1	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor Slovakia sro	2013/2014	336	3	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

<u>Podmiot powiazany</u>	<u>Rok obrotowy</u>	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u> w tys. PLN	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u> w tys. PLN	<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Sprzedaz rzeczowych aktywów trwałych</u> w tys. PLN	<u>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN</u> w tys. PLN	<u>Przychody ze sprzedaży udziałów</u> w tys. PLN	<u>Przychody z tytułu dywidend</u> w tys. PLN
TOB Mercor UA Ltd	2013/2014	51	-	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	2013/2014	1	-	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	3 196	-
Mercor HD Sp. z o.o.	2013/2014	1	-	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-
	2013/2014	29 804	19 119	279	2 112	310	8 798	-	1 354
	2012/2013	39 720	7 601	394	-	-	132	3 196	388

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.*

<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>tytułu dywidend</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>pożyczek</u>	<u>pożyczek</u>	<u>tytułu dywidend</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	31.03.2014	62	-	-	-	-
	31.03.2013	62	-	-	-	-
Hasil a.s.	31.03.2014	-	-	-	-	-
	31.03.2013	587	62	-	-	437
Hasil sro	31.03.2014	-	-	-	-	-
	31.03.2013	1 587	34	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva S.L.	31.03.2014	1 014	1 049	-	-	-
	31.03.2013	526	429	-	-	-
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	31.03.2014	-	-	-	-	-
	31.03.2013	445	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	31.03.2014	456	27	-	-	-
	31.03.2013	1 031	-	-	-	-
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	31.03.2014	-	82	4 400	-	2 500
	31.03.2013	5 536	483	5 800	-	2 500
OOO Mercor-Proof	31.03.2014	2 902	-	-	-	-
	31.03.2013	2 958	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o. SKA	31.03.2014	-	-	508	185 896	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o.	31.03.2014	-	-	10	-	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	31.03.2014	-	-	-	-	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
Mercor Czech Republic sro	31.03.2014	205	1	1 951	-	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
Mercor UA Ltd	31.03.2014	20	-	-	-	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
Mercor Slovakia sro	31.03.2014	35	3	1 475	-	-
	31.03.2013	-	-	-	-	-
	31.03.2014	4 694	1 162	8 344	185 896	2 500
	31.03.2013	12 732	1 008	5 800	-	2 937

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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	101	PLN	gwarancja do umowy o limit wierzycelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

W stosunku do akcjonariuszy podmiotu dominującego, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy Spółką a członkami zarządu (będącymi akcjonariuszami Spółki) 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>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2013/2014	-	25	-	21
	2012/2013	4	-	-	-
MAG Krzysztof Krempeć	2013/2014	-	-	-	-
	2012/2013	37	-	27	-
	2013/2014	-	25	-	21
	2012/2013	41	-	27	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów i wyrobów oraz refaktury poniesionych kosztów.

Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje handlowe

Transakcje z innymi podmiotami obejmowały transakcje pomiędzy jednostką dominującą a Ambient – System Sp. z o.o. w której jeden z obecnych członków 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>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	2013/2014	29	30	-	-
	2012/2013	12	-	-	-

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 510	6 207
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	-
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	5 510	6 207

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

	<u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>	<u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarząd	945	1 347
- Krzysztof Krempeć	483	727
- Grzegorz Lisewski	462	620
Rada Nadzorcza	316	254
- Lucjan Myrda	64	52
- Wojciech Górski	-	14
- Tomasz Rutowski	42	37
- Grzegorz Nagulewicz	42	41
- Marian Popinigis	42	33
- Eryk Karski	42	37
- Błażej Żmijewski	42	20
- Piotr Augustyniak	42	20
Dyrektorzy	4 249	4 606
	5 510	6 207

W Spółce funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z wysokim prawdopodobieństwem ich osiągnięcia rozpoznano zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat.

Wartość przyszłych wypłaty kształtuje się następująco:

	w tys. PLN
Zarząd	606
Dyrektorzy	505
	1 111

NOTA 30
INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 22), umowy leasingu finansowego (Nota 25), 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 2014R.

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	3 238	3 380
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	3 000	8 400
Udzielone pożyczki	3 944	5 800
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 415	66 209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 546	461
Transakcje zabezpieczające typu forward	30	3
Razem aktywa	164 173	84 253
Kredyty i pożyczki	185 896	83 303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 579	32 411
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	31
Pozostałe zobowiązania finansowe	699	2 237
Razem zobowiązania	222 174	117 982
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	30	3
Należności i pożyczki	164 143	84 250
Razem aktywa	164 173	84 253
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	31
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	221 475	115 714
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	699	2 237
Razem zobowiązania	222 174	117 982

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.

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.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2014R.

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> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	30	3
Razem aktywa finansowe	-	-	30	3
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	-	31
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	31

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> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	12 232	15 654
Należności z tytułu dostaw i usług	34 829	35 368
Zapasy	9 235	22 226
Środki pieniężne	-	-
Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	56 296	73 248

Kategorie aktywów finansowych (wartości księgowe netto)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	275 420	62 307
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	52 359	72 009
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	30	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 546	461
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	222 174	117 950
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	31

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	171 511	(67 692)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	(3 024)	(2 234)
- zarachowane odsetki od lokat	807	2
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	17	41
- odpisy aktualizujące należności	(4 440)	(2 932)
- odsetki od pożyczek	280	394
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	519	334
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(207)	(73)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	97	188
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy	30	3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 025)	(6 546)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	180	63
- odsetki od kredytów bankowych	(2 450)	(5 827)
- odsetki od pożyczek	(2 112)	
- odsetki od nieterminowych płatności	(20)	(21)
- odsetki od leasingu finansowego	(111)	(241)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(489)	(515)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	(4)	(7)
- skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	(19)	2
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	(31)
Razem	163 589	(76 312)

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 wahania 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
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	105 546	528	(528)	(48)	-	48	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 815	-	-	(418)	-	418	-
Transakcje walutowe typu forward	30	-	-	344	-	(344)	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	528	(528)	(122)	-	122	-
Podatek (19%)	-	(100)	100	23	-	(23)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	428	(428)	(99)	-	99	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	183 783	(919)	919	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 579	-	-	217	-	(217)	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(919)	919	217	-	(217)	-
Podatek (19%)	-	175	(175)	(41)	-	41	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(744)	744	176	-	(176)	-
Razem	-	(316)	316	77	-	(77)	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2014 r. zysk netto Spółki byłby o 316 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 niższego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 316 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2014 r. zysk netto Spółki byłby o 77 tys. PLN wyższy, 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> 31/03/2014	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2013	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2013
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
EUR	1 481	-	-	2 200
RON	380	1 300	-	-
CZK	1 750	2 000	-	-

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 posiadanyimi 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 walutowych transakcji forward (wpływy)	1 168	5 832	1 107
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	1 228	-	-

NOTA 31

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>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	89 842	126 133
Koszt własny sprzedaży	69 530	90 086
Zysk brutto na sprzedaży	20 312	36 047
Koszty sprzedaży	8 234	12 705
Koszty ogólnego zarządu	13 264	5 145
Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	6 164	486
Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	-	40 520
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 350)	(22 809)
Strata na przychodach i kosztach finansowych	1 183	3 825
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 533)	(26 634)
Podatek dochodowy	731	(2 916)
Zysk (strata) netto	(9 264)	(23 718)
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej	(0,59)	(1,51)
Przepływy z działalności operacyjnej	9 104	12 522
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(30)	(868)
Przepływy z działalności finansowej	(1 905)	(11 999)
Razem przepływy z działalności zaniechanej	7 169	(345)

NOTA 32

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

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

NOTA 33

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W związku ze zmianą klasyfikacji nieruchomości zabudowanej, nie wykorzystywanej na potrzeby własnej działalności a wynajmowanej jednostce zależnej do nieruchomości inwestycyjnych oraz zmianą prezentacji aktywa na podatek odroczony i rezerwy na podatek odroczony, poniżej prezentowane są zmiany do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2013 roku. Dane opublikowane sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przekształcone w taki sposób, aby zaprezentowane zostały wyłącznie przychody i koszty dotyczące działalności kontynuowanej. Dane dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie nr 31 do niniejszego sprawozdania finansowego.

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> <u>(przekształcone)</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> <u>(opublikowane)</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki trwałe	15 481	30 524
Grunty	-	4 106
Budynki i budowle	680	11 617
Maszyny i urządzenia	10 818	10 818
Środki transportu	3 594	3 594
Pozostałe	389	389
Środki trwałe w budowie	1 575	1 575
	17 056	32 099
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 749	12 060
Aktywa trwałe	130 399	135 710
Aktywa razem	231 598	236 909
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	5 311
Zobowiązania długoterminowe	1 154	6 465
Pasywa razem	231 598	236 909

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 2014R.*

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. 67

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 9 czerwca 2014 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 9 czerwca 2014 roku