

GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 01.04.2013-31.03.2014
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – AKTYWA	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – PASYWA	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	24
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	25
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27
PRZYCHODY FINANSOWE.....	27
KOSZTY FINANSOWE.....	27
PODATEK DOCHODOWY	28
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	30
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	34
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE	36
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	37
ZAPASY	37
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	38
INNE AKTYWA OBROTOWE.....	38
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
KAPITAŁ WŁASNY	39
KREDYTY I POŻYCZKI	41
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	47
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	47
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	49
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	50
LEASING.....	50
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	51
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	54
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	58
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	59
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>NOTA</u>	<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> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	199 928	208 910
Koszt własny sprzedaży	4	137 030	141 952
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		62 898	66 958
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 220	2 230
Koszty sprzedaży	4	23 739	28 979
Koszty ogólnego zarządu	4	18 723	14 078
Pozostałe koszty operacyjne	6	6 463	6 633
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		15 193	19 498
Przychody finansowe	7	948	515
Koszty finansowe	8	2 428	3 103
Odpisy aktualizujące wartość firmy		-	57 349
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 713	(40 439)
Podatek dochodowy	9	5 510	(6 932)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		8 203	(33 507)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	29	5 512	(12 139)
Zysk (strata) netto		13 715	(45 646)
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		11 571	(48 307)
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		2 144	2 661
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		(5 211)	(306)
Rachunkowość zabezpieczeń		-	42
Inne całkowite dochody netto		(5 211)	(264)
Całkowite dochody ogółem			
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		6 998	(48 571)
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		1 506	2 661
Zysk (strata) na akcję:	10		
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>			
Zwykły		0,52	(2,14)
Rozwodniony		0,52	(2,14)
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i>			
Zwykły		0,88	(2,92)
Rozwodniony		0,88	(2,92)

SKONSOLIDOWANE 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			
Wartość firmy	11	39 834	150 572
Pozostałe wartości niematerialne	11	12 909	17 179
Rzeczowe aktywa trwałe	12	60 217	72 401
Inwestycje długoterminowe	13	11 074	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	9 843	12 860
Inne aktywa długoterminowe	14	8 458	21 276
		142 335	274 288
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	19 765	39 671
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	75 485	112 471
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 331	5 936
Kontrakty terminowe typu forward		30	3
Inne aktywa obrotowe	17	948	1 714
Inwestycje krótkoterminowe	13	11 560	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	112 311	7 499
		226 430	167 294
Aktywa razem		368 765	441 582

SKONSOLIDOWANE 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		3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	131 967
Kapitały rezerwowe		857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		4 295	8 868
Zyski zatrzymane		160 850	123 514
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	19	276 119	269 121
Udziały niekontrolujące		4 968	4 771
Razem kapitały własne		281 087	273 892
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	20	7 804	9 121
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	423	561
Rezerwy na zobowiązania	21	678	323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	-	73
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	14 685	2 438
		23 590	12 516
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20	1 419	90 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	53 469	59 620
Transakcje terminowe typu forward		-	31
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		364	867
Rezerwy na zobowiązania	21	3 482	2 158
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	5 354	1 799
		64 088	155 174
Pasywa razem		368 765	441 582

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	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	9 132	171 821	317 692	2 110	319 802
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(48 307)	(48 307)	2 661	(45 646)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(264)	-	(264)	-	(264)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	(264)	(48 307)	(48 571)	2 661	(45 910)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	3 915	131 967	857	8 868	123 514	269 121	4 771	273 892
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 571	11 571	2 144	13 715
Wykorzystanie wyniku (pokrycie straty za rok ubiegły)	-	(25 765)	-	-	25 765	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	(4 573)	-	(4 573)	(638)	(5 211)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	(25 765)	-	(4 573)	37 336	6 998	1 506	8 504
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 309)	(1 309)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	(1 309)	(1 309)
Stan na 31 marca 2014 roku	3 915	106 202	857	4 295	160 850	276 119	4 968	281 087

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	<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> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<i>Działalność operacyjna</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		13 713	(40 439)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 157	4 412
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 698	3 715
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej		1 443	(201)
Zmiana stanu zapasów		(5 856)	338
Zmiana stanu należności		(12 039)	18 386
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		45 613	(13 757)
Zmiana stanu innych aktywów		(36 679)	81 954
Podatek dochodowy zapłacony		2 090)	(9 380)
Inne korekty		(7 943)	(368)
		3 016	44 660
<i>Działalność inwestycyjna</i>			
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych		(7 635)	(4 173)
Wpływy ze zbycia działalności		199 494	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		522	201
		192 381	(3 972)
<i>Działalność finansowa</i>			
Wpływy/spłata kredytów i pożyczek		(88 243)	(18 281)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału jednostek zależnych		110	131
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 738	(26)
Dywidendy wypłacone		(1 309)	-
Odsetki zapłacone		(1 698)	(3 715)
		(89 402)	(21 890)
Zmiana stanu środków pieniężnych		105 996	18 798
Środki pieniężne na początek okresu		24 944	6 146
Środki pieniężne na koniec okresu		130 940	24 944

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

Mercor SA („Spółka”) jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Mercor SA („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Mercor SA”, „Grupa”) 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 podmiotu dominującego oraz Grupy Kapitałowej to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Grupy 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.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa zbyła na rzecz inwestora zewnętrznego część działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w wyniku czego zaprzestano oferowania tych rozwiązań. Od dnia zbycia działalność w zakresie oddzielen przeciwpożarowych dotyczy wyłącznie dokończenia realizacji zawartych wcześniej umów handlowych, na co Grupa posiada stosowną zgodę inwestora.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego zarząd jednostki dominującej nie ulegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku był następujący:

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

Działalność Grupy Mercor SA 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Mercor SA, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) z siedzibą w Gdańsku	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR Mercor HD Sp. z o.o. SKA (dawniej Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV 25) SKA) z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa zbyła na rzecz inwestora akcje Hasil as, jednostki dominującej w Grupie Hasil as, w skład której wchodziły następujące podmioty:

- Hasil as z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja).

W sprawozdaniu finansowym skonsolidowane zostały przychody i koszty Grupy Kapitałowej Hasil as za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 16 grudnia 2013 r., wynikające ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień utraty kontroli przez Grupę Kapitałową Mercor SA.

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład grupy kapitałowej MERCOR SA, poza jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s z siedzibą w Ostrawie (Czechy) jako jednostka dominująca grupy Hasil a.s.	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) – podmiot połączony z Tecresa Catalunya S.L.	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM Sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka (obecnie MB1 Sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD MD1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku (obecnie Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

W skład grupy kapitałowej Hasil a.s. wchodziły następujące jednostki zależne:

- Hasil as z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – jednostka ta nie prowadziła działalności operacyjnej.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

NOTA 2

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

W krajach gdzie lokalne prawodawstwo dopuszcza taką możliwość, również w przypadku jednostek zależnych rok obrotowy został dostosowany do roku obrotowego jednostki dominującej. Jeżeli lokalne prawodawstwo kraju siedziby jednostki zależnej nie dopuszcza rozbieżności pomiędzy rokiem obrotowym a rokiem kalendarzowym, jednostki zależne sporządziły pakiety konsolidacyjne obejmujące okresy raportowe dostosowane do roku obrotowego jednostki dominującej – na dzień 31 marca 2014 roku dotyczy to spółek zależnych mających siedzibę na Ukrainie, w Rumunii oraz w Federacji Rosyjskiej.

Przed zmianą rokiem obrotowym jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy był rok kalendarzowy.

Jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według przepisów lokalnych (Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, MRC Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Mercor HD Sp. z o.o., MHD1 Sp. z o.o. oraz MMS Sp. z o.o. w likwidacji zlokalizowane w Polsce - zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości), za wyjątkiem jednostki zależnej MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.), która sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania spółek zależnych sporządzane zgodnie z lokalnymi standardami zostały przekształcone w celu zapewnienia ich zgodności z MSSF UE.

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

Waluta funkcjonalna jest zgodna z walutą lokalną kraju, w którym znajduje się dany podmiot Grupy. Obecnie jednostki grupy działają na terenie Polski, Czech, Słowacji, Hiszpanii, Ukrainy, Rumunii, Federacji Rosyjskiej oraz Węgier. Walutą funkcjonalną i prezentacji jednostki dominującej jest Złoty Polski (PLN).

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

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

1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA obejmujące okres zakończony 31 marca 2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Mercor SA. Grupa 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.

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane 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 Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Szacunki Zarządu

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystywał szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd jednostki dominującej opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych.

b) oszacowanie związane z przeprowadzeniem dorocznego testu na utratę wartości firmy

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

c) kontrakty długoterminowe

Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów projektów. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się 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) rozliczenie transakcji zbycia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych

Zarząd jednostki dominującej dokonał oszacowania wyniku na zbyciu działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą na dzień. Obecnie trwają, z godnie z umową, ustalenia ostatecznej ceny zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i aktywów finansowych do Assa Abloy Mercor Doors Sp. z o.o., w związku z czym ostateczna cena może różnić się od aktualnie ustalonej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte wszystkie, znane na dzień jego sporządzenia, czynniki i informacje mogące mieć wpływ na korektę ceny.

e) pozostałe

Oprócz wyżej wymienionych Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień kończący okres sprawozdawczy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

4. Istotne zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niesprawujących kontroli. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, ale jest poddawana corocznie testowi na utratę wartości.

Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio przez wynik finansowy.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Konsolidacja - Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmują się metodą praw własności i wycenia początkowo według kosztu ceny nabycia. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

Nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Nie zrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić a które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są na dzień początkowego ujęcia 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 prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia.

Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa 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 aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych. Nakłady na rzeczowe trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego. Jako odrębne pozycje rzeczowych aktywów 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.

Rzeczowe aktywa 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 rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja poszczególnych aktywów finansowych uzależniona jest od przeznaczenia aktywa finansowego, intencji Zarządu oraz faktu, czy aktywo finansowe jest pozycją notowaną na rynku. Zarząd określa powyższą klasyfikację w momencie początkowego ujęcia danego aktywa oraz w uzasadnionych przypadkach dokonuje odpowiedniej reklasyfikacji w okresach kolejnych, za wyjątkiem reklasyfikacji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez 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 pochodne, 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii 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 niebędącymi instrumentami finansowymi, o określonej lub możliwej do określenia wielkości płatności, które nie są notowane na aktywnym rynku i nie zostały nabyte z intencją przeznaczenia do sprzedaży.

Pożyczki udzielone i należności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji. 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 Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia 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 oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i należności.

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 Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami, 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 Grupa nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie i które nie podlegają konsolidacji.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów kiedy prawa do otrzymania płatności przez Grupę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w wyniku finansowym.

Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia końżącego okres sprawozdawczy kiedy prezentowane są jako aktywa trwałe.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień końzący okres sprawozdawczy w wartości godziwej. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała transakcje terminowe typu forward w celu minimalizowania ryzyka walutowego.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień końzący 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 wymagających 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 Grupy.

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

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Zwiększenia rezerw, opartych na metodzie dyskontowania, w związku z upływem czasu są ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną w jakikolwiek sposób zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy gdy istnieje pewność, że zwrot ten nastąpi.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem Zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji. Okres gwarancji udzielanej przez Grupę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień 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.

W zakresie świadczeń pracowniczych, Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych.

Transakcje w walutach obcych

a. Transakcje handlowe i wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Grupa – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Bank Narodowy albo równorzędną instytucję na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według kursu publikowanego dla danej waluty na ten dzień przez Bank Narodowy lub inną równorzędną instytucję. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Grupy odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

b. Przeliczenie jednostek zagranicznych

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów wszystkich jednostek Grupy, których waluta funkcjonalna jest inna niż waluta funkcjonalna jednostki dominującej przeliczane są i ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według następujących zasad:

- aktywa i zobowiązania ujęte na dzień kończący okres sprawozdawczy są przeliczane po kursie zamknięcia publikowanym przez Narodowy Bank Polski,
- przychody i koszty ujęte w rachunku zysków i strat przeliczane są po kursie będącym średnią wartością kursów średnich publikowanych przez Narodowy Bank Polski,
- wszystkie różnice kursowe powstające z powyższego przeliczenia ujmowane są jako składnik kapitałów własnych.

W przypadku sprzedaży jednostki zależnej, różnice kursowe ujęte na kapitale własnym ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako część zysku (straty) na sprzedaży jednostki zależnej.

Wartość firmy oraz skutki wyceny do wartości godziwej na dzień nabycia jednostki zależnej traktowane są jako elementy aktywów i zobowiązań tej jednostki i przeliczane są kursem zamknięcia.

c. Kursy średnie

Średnie kursy walut użyte do wyceny pozycji walutowych posiadanych przez Grupę na dzień kończący okres sprawozdawczy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym były następujące:

Kurs	31.03.2014	01.04.2013- 31.03.2014	31.03.2013	01.04.2012- 31.03.2013
EURO (EUR)	4,1713	4,2054	4,1774	4,1663
Korona czeska (CZK)	0,1520	0,1592	0,1621	0,1649
Hrywna ukraińska (UAH)	0,2693	0,3751	0,4006	0,3994
Lej rumuński (RON)	0,9355	0,9456	0,9461	0,9331
Rubel rosyjski (RUB)	0,0852	0,0952	0,1050	0,1039
Forint węgierski (100 HUF)	1,3586	1,4034	-	-

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i 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 całkowitych dochodów w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Zobowiązanie ujmowane jest w księgach rachunkowych i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej przyszłych minimalnych płatności. Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności kalkulowana jest przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. 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 wyniku finansowego jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone na wynik finansowy przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są do wyniku finansowego przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Utrata wartości

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa 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 Grupa spodziewa się odzyskać.

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku Grupy, 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 Grupa zalicza również zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje straty na sprzedaży składników rzeczowego majątku trwałego, przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego oraz skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są także koszty odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się także stratę na sprzedaży jednostek zależnych.

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz nadwyżkę 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 Grupa jest stroną jako leasingobiorca oraz nadwyżkę 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 na wynik finansowy 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 nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji podatkowej.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnicę pomiędzy wartościami księgowymi netto aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów 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 kapitały własne. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa 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 Grupy, 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 prezentowane są w Nocie 29 w dodatkowych notach objaśniających.

**NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	<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 produktów	161 379	176 309
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 549	32 601
Razem przychody ze sprzedaży	<u>199 928</u>	<u>208 910</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>29</u>	<u>53</u>

Podstawowe produkty

Działalność Grupy obejmuje produkcję, sprzedaż, usługi – budowlano montażowe oraz serwis z zakresu systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferowane w trakcie okresu sprawozdawczego wyroby można 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 Grupy jest agregowana i prezentowana w sprawozdaniu finansowym jako jeden segment.

W związku ze zbyciem w grudniu 2013 roku części działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, Grupa, poza OOO Mercor Proof działającą w oparciu o umowę dystrybucyjną oraz TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. której nie obowiązuje zakaz konkurencji, nie oferuje już produktów z tej grupy produktowej. Osiągane z tego tytułu przychody, po dniu zbycia działalności, dotyczą dokończenia i rozliczenia wcześniej zawartych umów handlowych. OOO Mercor Proof ma w swojej ofercie proste drzwi stalowe MCR Optimum oraz inne produkty według oferty Assa Abloy Mercor Doors Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<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
Oddzielenia przeciwpożarowe	8 922	12 452
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	117 400	112 762
Systemy wentylacji pożarowej	35 976	38 526
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	34 426	42 318
Inne	3 204	2 852
Razem przychody ze sprzedaży	<u>199 928</u>	<u>208 910</u>

Grupa posiada rozproszoną strukturę nabywców. Sprzedaż do żadnego z nabywców nie przekracza 10% obrotów Grupy Mercor SA.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Polska	95 912	92 929
Czechy i Słowacja	3 479	10 748
Hiszpania	26 931	33 644
Rosja	36 574	38 059
Ukraina	6 588	10 057
Rumunia	1 929	2 875
Belgia	4 286	3 256
Białoruś	3 969	7 593
Pozostałe	20 260	9 749
Razem przychody ze sprzedaży	199 928	208 910

NOTA 4

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<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
Koszt własny sprzedaży	137 030	141 928
Koszty sprzedaży	23 739	28 979
Koszty ogólnego zarządu	18 723	14 078
Razem koszty działalności	179 492	184 985
w tym:		
Amortyzacja	5 157	4 412
Zużycie materiałów i energii	59 316	75 220
Usługi obce	54 569	41 691
Wynagrodzenia	32 712	36 352
Świadczenia na rzecz pracowników	7 974	8 808
Podatki i opłaty	1 182	1 181
Pozostałe	1 614	1 560
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 968	15 761
	179 492	184 985

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Według obowiązujących przepisów, w okresie od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku oraz w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku wysokość składek wynosiła 21,81% podstawy wymiaru.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 29%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 25,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

obowiązującymi przepisami. Składki na ubezpieczenia społeczne w Hiszpanii wynoszą 23,6% podstawy wymiaru.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy w poszczególnych jurysdykcjach. W jednostkach Grupy mających siedzibę w Polsce odprawy emerytalne wynikają z przepisów prawa pracy. Spółki nie są stroną żadnych programów emerytalnych jak i układów zbiorowych pracy, z których wynikałyby inne regulacje w tym zakresie. W Hiszpanii, Republice Czeskiej jak i na Słowacji nie ma obowiązku wypłacania odpraw emerytalnych.

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w jednostce dominującej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku wynosił odpowiednio 424 tys. złotych i 813 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 wynosił 543 tys. złotych, w okresie od 1 kwietnia 2012 do 31 marca 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	107	429
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	2 258	1 845
	<u>2 365</u>	<u>2 274</u>

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w nocie 2. Amortyzacja kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych, jak również koszty poniesione na etapie prac badawczych oraz nakłady nie spełniające warunków do ujęcia ich w aktywach odnoszone są w koszty działalności Grupy.

NOTA 5

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres</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 (przekształcone)
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	20
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	323	938
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	385	452
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	61	263
Otrzymane kary i odszkodowania	26	262
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	181	113
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	235	131
Pozostałe	-	51
	<u>1 220</u>	<u>2 230</u>

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	66	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	4 417	5 378
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	767	445
Utworzone odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	218	-
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	435	288
Odpisane należności	124	277
Koszty postępowania sądowego	128	237
Pozostałe	308	32
	6 463	6 657

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> (przekształcone)
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od lokat	513	104
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	38	24
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	298	199
Otrzymane skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	-	2
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	102	148
Przychody ze zbycia krótkoterminowych aktywów finansowych	-	38
Pozostałe	7	-
	958	515

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> (przekształcone)
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	1 647	2 361
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	10	17
Odsetki od leasingu finansowego	54	173
Nadwyżka ujemne różnic kursowych nad dodatnimi	513	166
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	186	367
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	4	4
Udzielone skonto za wcześniejszą spłatę należności	7	-
Pozostałe	7	15
	2 428	3 103

NOTA 9
PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji. W Polsce od 2004 roku obowiązuje stawka podatku dochodowego w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Jednostki zlokalizowane poza granicami Polski płacą podatek dochodowy według stawek obowiązujących w danym kraju, które wynosiły odpowiednio:

- w Czechach - 19%
- na Słowacji – 23%
- na Ukrainie – od 01.01.2012 do 31.12.2012 - 21%, od 01.01.2013 do 31.12.2013 - 19%, od 01.01.2014 – 18%
- w Rumunii – 16%
- w Hiszpanii – 30%
- w Federacji Rosyjskiej – 20%.

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Żadna ze spółek nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego ani innych form pomocy publicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

Główne składniki obciążenia podatkowego 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%
	w tys. PLN	w tys. PLN
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	1 496	1 518
Podatek zapłacony u źródła od dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	135	(439)
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	1 631	1 079
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 879	(8 011)
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	-
	3 879	(8 011)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 510	(6 932)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	13 713	(40 439)
Efektywna stawka podatkowa	40,18%	17,14%
Podatek według efektywnej stawki	5 510	(6 932)
Podatek według ustawowej stawki	2 605	-
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	6 036	7 514
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(3 131)	(4 388)
Efekt podatkowy związany z wykorzystaniem poniesionych strat podatkowych	-	(10 058)
Podatek według efektywnej stawki	5 510	(6 932)

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 roku i 31 marca 2013 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	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 bilansowej środków trwałych	2 678	3 512	796	(1 133)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 415	2 822	1 322	284
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	5	35	30	72
Naliczone odsetki	407	74	(309)	11
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 505	6 443		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	474	1 412	(938)	(533)
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	659	1 022	(363)	354
Rezerwa na koszty i odpisy emerytalne	1 940	3 691	(2 167)	2 231
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	2 522	886	1 842	(14)
Odpisy aktualizujące zapasy	217	291	(74)	30
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	94	(127)	57
Naliczone odsetki	833	670	163	(46)
Aktywo utworzone na stracie podatkowej	7 280	10 676	(3 396)	10 230
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 925	18 742		
<i>w tym:</i>				
aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 843	12 860		
rezerwa na podatek odroczony	423	561		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(3 221)	11 543

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

Na dzień 31 marca 2014 roku jednostka zależna MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) wykazała aktywo z tytułu podatku odroczonego do wysokości kwoty możliwej do odzyskania w zakresie utworzonego w latach poprzednich aktywa na podatek odroczonego z tytułu poniesionych strat podatkowych.

NOTA 10

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający 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
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	8 203	(33 507)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (w tys. PLN)	5 512	(12 139)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,52	(2,14)
Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)	0,35	(0,78)

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 oraz w okresie poprzednim Grupa nie deklarowała ani nie dokonywała wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy jednostki dominującej. Intencją zarządu Podmiotu dominującego jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2013/2014 w kwocie nie niższej niż 50% wpływów otrzymanych ze sprzedaży działalności w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych.

Wypłacone zostały dywidendy udziałowcom mniejszościowym TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. oraz OOO Mercor Proof.

NOTA 11

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
Wartość firmy	39 834	150 572
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 636	9 809
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	4 679	4 207
Koncesje oraz licencje	2 594	3 163
	<u>52 743</u>	<u>167 751</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 Grupy.

Na dzień 31 marca 2014 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu podmiotu Tecresa Catalunya S.L. w kwocie 39.834 tys. PLN.

Wartość firmy powstała przy nabyciu Grupy Hasil as w kwocie 10.297 tys. PLN oraz przy nabyciu BEM Sp. z o.o. w kwocie 101.441 tys. PLN obciążała wynik transakcji związanej ze zbyciem działalności w zakresie oddzielenie przeciwpożarowych.

Grupa dokonała testu na utratę wartości firmy na dzień 31.03.2014 roku, który nie wykazał konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizacyjnych.

Przeprowadzony na 31.03.2014 roku test na utratę wartości dla pozycji wartości firmy dokonany został w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących okres 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta indywidualnie dla jednostki każdego z ośrodków uwzględniając specyfikę jednostki i rynek, na którym działa. Dla poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej. Prognozy opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów poszczególnych pionów produktowych na okres 4 letni tj. lata obrotowe od 01.04.2015 do 31.03.2019, natomiast dla okresu od 01.04.2014 do 31.03.2015 przy konstrukcji prognozy zostały użyte dane z budżetów ośrodków. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla jednostki dominującej. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) którego wartość wyniosła 9,4%.

Do testu na utratę wartości dla wartości firmy powstałej z akwizycji spółki Tecresa został włączony ośrodek generujący środki pieniężne Tecresa oraz synergii produktowych między Mercor SA oraz Tecresa. Mercor sprzedaje produkty z zakresu oddymiania do Tecresa; w drugą stronę – produkty hiszpańskiej Tecresy stanowią podstawę do sprzedaży pionu zabezpieczeń przeciwpożarowych w Mercor SA. Wymiana ta stała się możliwa tylko dzięki akwizycji. Przed akwizycją produkty te nie były wytwarzane w Grupie Mercor. Dzięki przejęciu Tecresy Grupa Mercor realizuje pełną marżę na łańcuchu dostaw, od produkcji po instalację. Wzrosty sprzedaży w Mercor SA opierają się na szacunku odnośnie dynamiki wzrostu polskiego rynku zabezpieczeń przeciwpożarowych. Dodatkowo, w wyniku centralizacji funkcji operacyjnych w grupie, eksport zabezpieczeń jest realizowany przez struktury Mercor SA na rynkach macierzystych oraz na głównych rynkach eksportowych (Włochy, Benelux), jak również na rynkach eksportowych obsługiwanych bezpośrednio przez Tecresę (Azja, Afryka, Ameryka Południowa).

Prognozy dotyczące rentowności ośrodka Tecresa opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie kosztów produktów w pionie zabezpieczeń konstrukcji i oddymiania oferowanych przez spółkę. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy zachowaniu marżowości. Dodatkowo, w Tecresie będą materializować się korzyści skali wynikające z postępującej specjalizacji w grupie – spółka będzie zwiększać dostawy w ramach grupy, co bezpośrednio spowoduje wzrost marży operacyjnej oraz EBITDA.

Dzięki dostawom i sprzedaży realizowanej w ramach Grupy Mercor, założenia dynamiki w kolejnych latach po roku budżetowym 2014/2015 są na poziomach 6%, 7%, 9%, 11%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	pozostałe w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	231 787	13 140	4 207	7 036	256 170
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	312	312
- wytworzone we własnym zakresie	-	1 008	1 480	-	2 488
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	1 009	-	329	1 338
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	1 008	-	1 008
- sprzedaż jednostki zależnej	134 604	3 802	-	1 552	139 958
Stan na 31 marca 2014 roku	97 183	9 337	4 679	5 467	116 666
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	81 215	3 584	-	3 845	88 644
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	2 258	-	560	2 818
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	439	-	223	662
- sprzedaż jednostki zależnej	23 866	1 702	-	1 311	26 879
Stan na 31 marca 2014 roku	57 349	3 701	-	2 871	63 921
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(2)	(2)
Netto na dzień 31 marca 2014 roku	39 834	5 636	4 679	2 594	52 743

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2012 – 31 marca 2013 roku

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	pozostałe w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	231 787	6 601	7 285	4 238	249 911
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	2 798	2 798
- wytworzone we własnym zakresie	-	6 539	3 461	-	10 000
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	6 539	-	6 539
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	231 787	13 140	4 207	7 036	256 170
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	-	1 739	-	3 384	5 123
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	1 845	-	461	2 306
- trwała utrata wartości	81 215	-	-	-	81 215
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	81 215	3 584	-	3 845	88 644
Różnice kursowe z przeliczenia	-	253	-	(28)	225
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	150 572	9 809	4 207	3 163	167 751

NOTA 12
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	56 098	70 468
Grunty	9 755	8 352
Budynki i budowle	38 724	37 503
Maszyny i urządzenia	5 374	19 381
Środki transportu	2 056	4 393
Pozostałe	189	839
Środki trwałe w budowie	4 119	1 933
	<u>60 217</u>	<u>72 401</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>17 979</u>	<u>3 817</u>

W dniu 16 stycznia 2009 roku Podmiot dominujący zbył zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplesie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarł umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntów. Na dzień zawarcia umowy leasingu i dzierżawy Mercor SA nie zamierzała skorzystać z przysługującego jej prawa wykupu nieruchomości po zakończeniu trwania umowy. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na powierzchnie fabryczne w końcu roku obrotowego 2013/2014 zarząd Podmiotu dominującego podjął rozmowy z leasingodawcą dotyczące rozbudowy nieruchomości oraz zakupu dodatkowych gruntów pod tę rozbudowę. Jako że strony doszły do porozumienia, Mercor SA 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. Zobowiązania z tytułu leasingu ujęwane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 23.

Wykazane w aktywach Grupy grunty obejmują grunty własne o wartości 6.755 tys. PLN oraz grunt w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN.

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy stanowią zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów. Wartość rzeczowych aktywów trwałych jakie według umów kredytowych 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
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	15 119	680
Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych	-	3 224
	<u>15 119</u>	<u>3 904</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	7 121	43 333	47 042	9 972	4 611	1 933	114 012
Zwiększenia:							
- nabycie	-	360	3 694	168	84	6 492	10 798
- zmiana kwalifikacji leasingu	3 000	13 374	-	-	-	-	16 374
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	263	12 450	616	1 324	-	14 653
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	4 306	4 306
- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 381	11 144	19 857	3 889	831	-	37 102
Stan na 31 marca 2014 roku	8 740	45 660	18 429	5 635	2 540	4 119	85 123
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2013 roku	13	5 678	29 061	5 555	3 693	-	44 000
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 449	2 812	1 189	287	-	5 737
- trwała utrata wartości	-	-	7	-	2	-	9
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	33	6 951	504	1 002	-	8 490
- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	13	1 822	10 959	2 706	657	-	16 157
Stan na 31 marca 2014 roku	-	5 272	13 970	3 534	2 323	-	25 099
Różnice kursowe z przeliczenia	1 015	(1 664)	915	(45)	(28)	-	193
Netto na dzień 31 marca 2014 roku	9 755	38 724	5 374	2 056	189	4 119	60 217

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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 trwałe w budowie w tys. PLN	Razem w tys. PLN
Wartość brutto							
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	7 121	42 222	43 725	11 793	4 350	6 252	115 463
Zwiększenia:							
- nabycie	-	1 178	4 453	283	318	1 913	8 145
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	67	1 136	2 104	57	-	3 364
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	6 232	6 232
Stan na 31 marca 2013 roku	7 121	43 333	47 042	9 972	4 611	1 933	114 012
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	12	4 296	26 567	6 283	3 471	-	40 629
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 368	3 015	1 480	251	-	6 114
- trwała utrata wartości	1	14	-	-	-	-	15
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	521	2 208	29	-	2 758
Stan na 31 marca 2013 roku	13	5 678	29 061	5 555	3 693	-	44 000
Różnice kursowe z przeliczenia	1 244	(152)	1 400	(24)	(79)	-	2 389
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	8 352	37 503	19 381	4 393	839	1 933	72 401

NOTA 13

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> w tys. PLN
Pożyczki dla członków zarządu jednostki dominującej	480	-
Długoterminowy depozyt na rachunku Escrow	11 074	-
Krótkoterminowy depozyt na rachunku Escrow	11 080	-
	22 634	-

Na rachunku Escrow zdeponowane zostało 22.000 tys. PLN pochodzące z transakcji zbycia działalności w zakresie oddzielenia przeciwpożarowych na rzecz podmiotów z Grupy Assa Abloy. Depozyt ten stanowi zabezpieczenie ostatecznego rozliczenia ceny za przeniesioną działalność, w tym potencjalnych roszczeń kupującego. Sroki z rachunku Escrow będą zwalniane w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 50% zablokowanej kwoty będzie zwolniona po upływie roku od zawarcia transakcji, druga transza ma być zwolniona po upływie dwóch lat od daty zbycia działalności. Rachunek Escrow jest oprocentowany, odsetki będą zwalniane łącznie z podstawową kwotą depozytu.

NOTA 14

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	(przekształcone) w tys. PLN
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	5 171	11 764
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu finansowego	1 841	-
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	129	8 513
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	23	244
Wycena instrumentów pochodnych (SWAP)	659	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	635	755
	<u>8 458</u>	<u>21 276</u>

Głównymi składnikami innych aktywów długoterminowych są kaucje zatrzymywane przez inwestorów obejmują określony umownie procent zafakturowanych dostaw. Procent ten kształtuje się najczęściej w wysokości od 5% do 10% wartości umowy. W zależności od podpisanych umów, kaucje te zatrzymywane są przez inwestorów w okresie od 6 m-cy do 120 m-cy.

W zakresie rozpoznawania przychodów, przychód w części objętej kaucją zatrzymaną przez inwestora rozpoznawany jest w wartości godziwej. Dyskonto wynikające z ujęcia wartości godziwej rozpoznawane jest w ramach przychodów finansowych według metody zamortyzowanego kosztu.

Zgodnie z umową leasingu operacyjnego zakładu produkcyjnego w Ciepłowie jednostka dominująca wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy w łącznej kwocie 3.000 tys. PLN. W związku ze zmianą klasyfikacji umowy leasingu na dzień 31 marca 2014 roku należność z tytułu wpłaconego depozytu została zdyskontowana efektywną dla leasingobiorcy stopą dyskontową, wartość bieżąca depozytu na 31 marca 2014 roku wynosi 1.841 tys. PLN.

NOTA 15

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	13 092	27 563
Produkcja w toku	4 362	1 979
Produkty gotowe	3 253	8 967
Towary	-	2 833
Odpisy aktualizujące	(942)	(1 671)
	<u>19 765</u>	<u>39 671</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>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	25 031
	8 929	25 031

NOTA 16
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone)
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek pozostałych	90 333	131 133
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	9 749	24 639
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	4 942	4 622
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	2 059	1 686
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	2 019	2 672
Pozostałe należności	1 950	1 273
Odpisy aktualizujące	(20 876)	(24 293)
	75 485	112 471

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 60 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

NOTA 17
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	948	1 714
	948	1 714

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 18
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	11 334	7 499
Lokaty krótkoterminowe	100 977	-
	<u>112 311</u>	<u>7 499</u>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość uzależniona jest od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są deponowane na różne okresy, od jednego dnia do 3 miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości księgowej netto. W stosunku do wykazanych wielkości nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

NOTA 19
KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej 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
	<u>15 658 535</u>	<u>3 914 633,75</u>				

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	31.03.2014		31.03.2013	
	<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%
	15 658 535	100,0%	15 658 535	100,0%

⁽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 podstawowym odpowiadał udziałowi w głosach na zgromadzeniu akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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 jednostki dominującej utworzony został z zysku wypracowanego w latach poprzednich. Kapitał ten został utworzony z przeznaczeniem na rozwój działalności.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane decyzją akcjonariuszy. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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	149 279	171 821
Zysk (strata) bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>11 571</u>	<u>(48 307)</u>
	<u>160 850</u>	<u>123 514</u>

NOTA 20

KREDYTY I POŻYCZKI

	<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
Kredyty bankowe	8 109	98 621
Pożyczki z instytucji finansowych	<u>1 114</u>	<u>1 199</u>
	<u>9 223</u>	<u>99 820</u>
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>	<i>7 804</i>	<i>9 121</i>
Kredyty bankowe	6 873	8 089
Pożyczki od instytucji finansowych	931	1 032
<i>Część krótkoterminowa</i>	<i>1 419</i>	<i>90 699</i>
Kredyty bankowe	1 237	90 532
Pożyczki od instytucji finansowych	182	167
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	1 419	90 699
od 1 do 2 lat	2 820	2 507
od 3 lat do 5 lat	3 331	2 663
powyżej 5 lat	<u>1 653</u>	<u>3 951</u>
	<u>9 223</u>	<u>99 820</u>

Wyrażona w PLN struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę 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
Kredyty w złotych (PLN)	-	86 733
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	2 431
Kredyty w Euro (EUR)	<u>9 223</u>	<u>10 656</u>
	<u>9 223</u>	<u>99 820</u>

Według stanu na 31 marca 2013 roku jednostka dominująca grupy kapitałowej 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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU*

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.

Zgodnie z MSR 1 jednostka dominująca na dzień 31 marca 2013 roku dokonała reklasyfikacji kredytów w części długoterminowej na krótkoterminowe, ze względu na złamanie kowenantów bankowych.

Na dzień 31 marca 2014 roku, w związku ze spłatą kredytów inwestycyjnych, Grupa nie dokonywała reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów.

Gdyby jednostka dominująca nie dokonała reklasyfikacji kredytów, harmonogram przyszłych spłat kredytów kształtował by 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	1 419	76 464
od 1 do 2 lat	2 820	14 169
od 3 lat do 5 lat	3 331	5 236
powyżej 5 lat	1 653	3 951
	<u>9 223</u>	<u>99 820</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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 S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	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 S.A.)	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
CSOB Leasing sro	Kredyt na zakup środka transportu	16	EUR	38	54			zastaw na środku trwałym
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	76	569	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	106	363	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt inwestycyjny	3 300	EUR	1 172	6 818	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020	hipoteka na nieruchomościach
Bankinter	Kredyt w rachunku bieżącym	450	EUR	27	-	3M EURIBOR + marża	28.08.2014	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe i pożyczki				1 419	7 804			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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 S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	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 S.A. wraz z Kredyt Bank S.A.	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 S.A. wraz z Kredyt Bank S.A.	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 S.A.)	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
PKO BP S.A.	Kredyt obrotowy	3 550	PLN	3 430	-	1M WIBOR + marża	01.04.2014	hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, klauzula potrącania wierzytelności z rachunku bieżącego, poręczenie Mercor SA
CSOB a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	40 000	CZK	1 621	-	1M IBOR + marża	bezterminowo	hipoteka na nieruchomościach, cesja należności, poręczenie Mercor SA
CSOB a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	22 500	CZK	107	-	O/N IBOR + marża	bezterminowo	hipoteka na nieruchomościach, cesja należności, poręczenie Mercor SA
Fortis Bank a.s. Czechy	Kredyt obrotowy	68 000	CZK	810	-	1M PRIBOR + marża	28.02.2014	hipoteka na nieruchomości, poręczenie Mercor SA
Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	9	EUR	11	11			zastaw na środku trwałym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	19	EUR	23	23				zastaw na środku trwałym
Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	10	EUR	12	15				zastaw na środku trwałym
Credium Slovakia a.s.	Kredyt inwestycyjny	10	EUR	12	15				zastaw na środku trwałym
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	70	428	nieoprocentowany	25.01.2022		bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	98	604	nieoprocentowany	25.01.2023		bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt inwestycyjny	3 300	EUR	1 175	8 025	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020		hipoteka na nieruchomościach
Bankinter	Kredyt w rachunku bieżącym	150	EUR	-	-	3M EURIBOR + marża	28.09.2013		bez zabezpieczeń
La Caixa	Kredyt obrotowy	100	EUR	-	-	3M EURIBOR + marża	28.08.2013		bez zabezpieczeń
Caja Madrid	Kredyt w rachunku bieżącym	250	EUR	-	-	3M EURIBOR + marża	30.09.2013		bez zabezpieczeń
Banks	Papiery wartościowe złożone do dyskonta	650	EUR	27	-	-	-		bez zabezpieczeń – bankowi przysługuje regres o odkupienie przedstawionego do dyskonta papieru
Razem kredyty bankowe i pożyczki				90 699	9 121				

NOTA 21
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	229	748
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 931	1 733
Rezerwa na korektę ceny sprzedaży aktywów finansowych	2 000	-
	4 160	2 481
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	78	157
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	600	166
	678	323
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	151	591
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 331	1 567
Rezerwa na korektę ceny sprzedaży aktywów finansowych	2 000	-
	3 482	2 158

Okres gwarancji udzielanej przez Grupę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Z tego względu, z uwagi na fakt, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw na koszty robót gwarancyjnych, rezerwy te nie podlegają dyskontowaniu. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień bilansowy w oparciu o statystyczny udział kosztów napraw gwarancyjnych dotyczących poprzednich okresów.

Pracownikom podmiotów zlokalizowanych w Polsce przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 92¹ Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>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%

	<u>Rezerwa na</u> <u>korektę ceny</u> <u>sprzedaży</u> <u>aktywów</u> <u>finansowych</u> w tys. PLN	<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	-	748	1 733
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	2 000	125	1 750
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	(244)	(977)
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	(51)	(10)
Rozliczenie rezerw w ramach transakcji zbycia przedsiębiorstwa	-	(349)	(565)
Stan rezerw na 31.03.2014	2 000	229	1 931

NOTA 22

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 pozostałych	37 000	40 048
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 690	1 216
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	2 311	4 786
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	4 633	5 538
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	659	1 789
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 866	7 532
rozliczenia z tytułu premii	3 178	2 337
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	990	455
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	3 719	2 959
rozliczenia dotacji do środków trwałych	-	229
pozostałe zobowiązania	979	1 552
	<u>53 469</u>	<u>59 693</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	73
część krótkoterminowa	53 469	59 620
	<u>53 469</u>	<u>59 693</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni. Zobowiązania długoterminowe obejmują kaucje zatrzymane przez Grupę kontrahentom wykonującym usługi podwykonawstwa. Grupa nie jest uzależniona od wąskiego grona dostawców.

NOTA 23

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz wyceny instrumentów pochodnych. 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
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 935	2 568
Zobowiązania z tytułu korekty ceny sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	3 182	-
Wycena instrumentów pochodnych	922	1 669
	<u>20 039</u>	<u>4 237</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

	<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	2 284	1 498
- dwóch do pięciu lat	7 934	1 268
- powyżej 5 lat	15 176	-
	<u>25 394</u>	<u>2 766</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(9 459)	(198)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego	<u>15 935</u>	<u>2 568</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 172</u>	<u>1 362</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>13 763</u>	<u>1 206</u>
- dwóch do pięciu lat	6 304	1 206
- powyżej 5 lat	7 459	-

W ramach umów leasingu finansowego Grupa użytkuje głównie nieruchomości, środki transportu (samochody osobowe oraz wózki widłowe) oraz maszyny i urządzenia. Głównymi urządzeniami leasingowanymi w ramach tych umów są sprężarki, giętarki, prasy, wykrawarki, malarnie proszkowe oraz centrum obróbcze.

W dniu 16 stycznia 2009 roku Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca zobowiązana była 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, Jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy Mercor SA będzie chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013, Jednostka dominująca nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa. W związku z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego, w marcu 2014 roku Mercor SA 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 do wykupu nieruchomości. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca 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.

NOTA 24
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca 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 Jednostka dominująca 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 Sp. z o.o.	90%	377	377
04.09.2013	Mercor Czech Republic s.r.o.	100%	33	33
06.09.2013	Mercor Slovakia s.r.o.	100%	22	22
05.03.2014	Mercor Hungaria Kft	100%	7	7

W poprzednim roku obrotowym Grupa 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 25 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

W okresach objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie posiadała istotnych należności warunkowych.

Zobowiązania warunkowe

W Grupie nie występują istotne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym, pozycje zobowiązań warunkowych mogące spowodować wpływ korzyści ekonomicznych.

W związku z trwającą weryfikacją ostatecznej ceny zbycia działalności z zakresu oddzielen przeciwpożarowych mogą pojawić się zobowiązania do zwrotu części zapłaconych kwot, jednak na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarząd jednostki dominującej nie jest w stanie oszacować potencjalnych wartości tych kwot, poza kwotami wykazanymi już w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Na dzień kończący okres sprawozdawczy jednostka dominująca 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

NOTA 26 LEASING

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłata ta 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 jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Ciepłowie, 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 Mercor SA była zobowiązana do uiszczania

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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, jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy będzie ona chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jednostka dominująca nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

W związku z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego, w marcu 2014 roku Mercor SA 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 do wykupu nieruchomości. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca 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.

W dniu 24 marca 2010 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany był Zakład Produkcji Oddzieleń 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 jednostka dominująca 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, jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013, jednostka dominująca nie ma 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 oddzieleń przeciwpożarowych do odrębnego podmiotu z zamiarem zbycia tej działalności na rzecz Inwestora. Umowa leasingu i dzierżawy została przeniesiona na Inwestora w dniu 16 grudnia 2013 roku, jako jeden z elementów transakcji zbycia działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Dobrzenu Wielkim wyniosły w okresie sprawozdawczym 944 tys. PLN.

Ponadto, jednostka dominująca korzystała z leasingu operacyjnego w zakresie środków transportu. Umowy leasingowe zawarte były na okres trzech lat.

	<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 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 27

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

1. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2014 roku znaczącym akcjonariuszem był Pan Krzysztof Krempeć, posiadający 4.102.886 akcji stanowiących 26,2% udziału głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi z Grupą są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych jednostki dominującej (łącznie z dyrektorami), łącznie z członkami w/w organów pełniącymi funkcje w spółkach grupy kapitałowej, oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób (tzn. partner życiowy i dzieci, dzieci partnera życiowego oraz osoby pozostające na utrzymaniu osoby lub jej partnera życiowego) oraz inne podmioty

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

gospodarcze w których członkowie zarządu podmiotu dominującego pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do pracowników jednostki lub innego podmiotu powiązanego z Grupą.

Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej

W stosunku do akcjonariuszy jednostki dominującej, w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy jednostką dominującą a członkami zarządu (będącymi akcjonariuszami jednostki dominującej), członkami organów stanowiących jednostki dominującej i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>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, refaktury poniesionych kosztów oraz najem pomieszczeń biurowych.

Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje handlowe

Transakcje z innymi podmiotami obejmowały transakcje pomiędzy jednostką dominującą a Ambient – System Sp. z o.o. w której jeden z obecnych członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej posiada 100% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>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.

W lutym 2014 roku spółka Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA udzieliła następujących, oprocentowanych pożyczek członkom zarządu jednostki dominującej:

- panu Grzegorzowi Lisewskiemu na kwotę 240 tys. PLN z terminem spłaty do 28 lutego 2015 roku; na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pożyczka ta została spłacona;
- panu Krzysztofowi Krempeciowi na kwotę 240 tys. PLN z terminem spłaty do 28 lutego 2015 roku.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenia kadry kierowniczej obejmuje wynagrodzenia członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Dyrektorów jednostki dominującej. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

	<u>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
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>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>
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 jednostce dominującej 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 wypłat kształtuje się następująco:

	w tys. PLN
Zarząd	606
Dyrektorzy	505
	1 111

NOTA 28
INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 20), umowy leasingu finansowego (Nota 23), środki pieniężne i lokaty (Nota 18) oraz należności (Nota 16) i zobowiązania (Nota 22). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Noty 16 oraz 22), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

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

W zakresie ryzyka walutowego, Grupa narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Grupa nie prowadzi działalności inwestycyjnej która narażona byłaby na ryzyko walutowe. W zakresie ryzyka walutowego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa stosowała zabezpieczenia poprzez zawieranie transakcji terminowych typu forward. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej ujmowane są jako odpowiednio koszty i przychody finansowe. Grupa systematycznie monitoruje ryzyko walutowe zarówno pozycji bilansowych jak i pozabilansowych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Grupę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Grupy na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne.

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

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	5 171	11 764
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	129	8 513
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	1 841	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 485	112 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 311	7 499
Transakcje zabezpieczające typu forward	30	3
Razem aktywa	194 967	140 250
Kredyty i pożyczki	9 223	99 820
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 469	59 693
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	31
Pozostałe zobowiązania finansowe	22 039	4 237
Razem zobowiązania	84 731	163 781

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	30	3
Należności i pożyczki	194 937	140 248
Razem aktywa	194 967	140 250
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	6 104	1 263
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	62 692	136 284
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	15 935	3 005
Razem zobowiązania	84 731	140 552

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

Grupa 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 Grupę.

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>31/03/2013</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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

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>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	12 232	18 878
Należności z tytułu dostaw i usług	34 829	57 822
Zapasy	9 235	22 226
Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	56 296	98 926

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<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
Pożyczki i należności	(9 755)	(3 209)
- zarachowane odsetki od lokat	1 005	113
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	66	109
- odpisy aktualizujące należności	(11 138)	(3 732)
- odsetki od pożyczek	-	-
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	519	334
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(207)	(33)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	97	188
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	30	3
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 827)	(8 318)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	180	(186)
- odsetki od kredytów bankowych	(3 265)	(7 152)
- odsetki od nieterminowych płatności	(106)	(128)
- odsetki od leasingu finansowego	(130)	(278)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(502)	(569)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	(4)	(5)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	(31)
Razem	(13 455)	(11 367)

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 Grupy.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych. Dotychczasowe, historyczne zmiany oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość 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	112 311	562	(562)	(48)	-	48	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 485	-	-	(418)	-	418	-
Transakcje walutowe typu forward	30	-	-	344	-	(344)	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	562	(562)	(122)	-	122	-
Podatek (19%)	-	(107)	107	23	-	(23)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	455	(455)	(99)	-	99	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	9 223	(46)	46	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53 469	-	-	217	-	(217)	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(46)	46	217	-	(217)	-
Podatek (19%)	-	9	(9)	(41)	-	41	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(37)	37	176	-	(176)	-
Razem	-	418	(418)	77	-	(77)	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2014 r. zysk netto Grupy byłby o 418 tys. PLN wyższy 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 stanu środków pieniężnych i niskiego zadłużenia odsetkowego. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennymi, wynik netto byłby o 418 tys. PLN niższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2014r. zysk netto Grupy byłby o 77 tys. PLN wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2014	<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 bilansowy kontraktów forward, które są jedynymi posiadanymi przez Grupę pochodnymi instrumentami walutowymi.

	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesięcy do 1 roku</u>
	<u>w tys. PLN</u>	<u>w tys. PLN</u>	<u>w tys. PLN</u>
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)	1 168	5 832	1 107
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	1 228	-	-

NOTA 29

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W dniu 6 września 2013 roku jednostka dominująca 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 została zbyta.

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Mercor SA zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w skład której wchodziło przedsiębiorstwo spółki Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA oraz posiadane przez ten podmiot akcje Hasil as na rzecz zewnętrznego inwestora. W związku z zapisami umownymi, które pozwalają na korekty ceny sprzedaży w okresie do dwóch lat po zawarciu umowy, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2014 roku transakcja ta została rozliczona na bazie wartości wynikających z najlepszych szacunków Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wykazany zysk na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa może ulec zmianie w wyniku weryfikacji długu netto i kapitału pracującego związanego ze zbytą działalnością.

Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych

W dniu 16 grudnia 2013 roku, wraz ze zbyciem działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych na rzecz zewnętrznego inwestora, Grupa zbyła posiadane akcje Hasil as, spółki będącej jednostką dominującą w Grupie Hasil. Wypracowany na tej transakcji zysk w kwocie 7.309 tys. PLN rozliczony został w ramach zysku na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

	<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	143 490	180 619
Koszt własny sprzedaży	108 634	130 815
Zysk brutto na sprzedaży	34 856	49 804
Pozostałe przychody operacyjne	2 987	3 920
Koszty sprzedaży	18 371	24 497
Koszty ogólnego zarządu	17 707	10 370
Pozostałe koszty operacyjne	15 954	4 856
Zysk na działalności operacyjnej	(14 189)	14 001
Przychody finansowe	1 056	605
Koszty finansowe	2 508	5 424
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	23 866
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15 641)	(14 684)
Podatek dochodowy	(356)	(2 545)
Zysk netto z działalności zaniechanej	(15 285)	(12 139)
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	20 797	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	5 512	(12 139)
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej	0,35	(0,78)
Przepływy z działalności operacyjnej	6 642	8 045
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(7 976)	(3 177)
Przepływy z działalności finansowej	151	(21 890)
Razem przepływy z działalności zaniechanej	(1 183)	(17 022)

NOTA 30

INNE ISTOTNE ZDARZENIA

Spółka zależna MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) otrzymała od odbiorców zgłoszenia roszczeń z tytułu opóźnień lub wad w realizowanych kontraktach na łączną kwotę 2.957 tys. zł. Zarząd szczegółowo przeanalizował zgłoszone roszczenia i uznał je za całkowicie bezzasadne. W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie występuje konieczność utworzenia jakichkolwiek rezerw na potencjalne zobowiązania z tytułu zgłoszonych roszczeń.

NOTA 31

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

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

NOTA 32

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W roku obrotowym kończącym się 31 marca 2014 jednostka zależna MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) dokonała korekty wyniku działalności za poprzednie lata obrotowe. Korekta była efektem zmiany kwoty dyskonta należnych spółce kaucji i zatrzymań stanowiących zabezpieczenie wykonanych przez nią robót i usług. Do dnia 31 marca 2013 roku spółka kalkulowała dyskonto wyłącznie dla kaucji i zatrzymań, które zgodnie z warunkami umów handlowych nie mogły być zamienione na gwarancje bankowe, pozostałe zaś kwoty wykazywane były w ich wartości nominalnej. Jednocześnie zmieniono sposób prezentacji należności z tytułu kaucji w podziale na część długoterminową i krótkoterminową.

Zmieniona została również prezentacja aktywa na podatek odroczoney oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2013 roku. Dane opublikowane skonsolidowanego 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 29 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone) w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u> (opublikowane) w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	208 910	208 910
Koszt własny sprzedaży	141 952	141 952
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	66 958	66 958
Pozostałe przychody operacyjne	2 230	2 230
Koszty sprzedaży	28 979	28 979
Koszty ogólnego zarządu	14 078	14 078
Pozostałe koszty operacyjne	6 633	6 633
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 498	19 498
Przychody finansowe	515	515
Koszty finansowe	3 103	3 103
Odpisy aktualizujące wartość firmy	57 349	57 349
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(40 439)	(40 439)
Podatek dochodowy	(6 932)	(6 932)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(33 507)	(33 507)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(12 139)	(12 308)
Zysk (strata) netto	(45 646)	(45 815)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone) w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> (opublikowane) w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u> (przekształcone) w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	150 572	150 572	231 787
Pozostałe wartości niematerialne	17 179	17 179	13 712
Rzeczowe aktywa trwałe	72 401	72 401	77 333
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 860	18 742	2 936
Inne aktywa długoterminowe	21 276	18 966	19 839
	274 288	277 860	345 212
Aktywa obrotowe			
Zapasy	39 671	39 671	42 144
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	112 471	115 083	150 642
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 936	5 936	1 415
Kontrakty terminowe typu forward	3	3	477
Inne aktywa obrotowe	1 714	1 714	1 368
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 499	7 499	6 146
	167 294	169 906	202 192
Aktywa razem	441 582	447 766	547 404

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> (przekształcone) w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u> (opublikowane) w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u> (przekształcone) w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3 915	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	131 967	131 967	131 967
Kapitały rezerwowe	857	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	8 868	8 868	9 132
Zyski zatrzymane	123 514	123 816	172 244
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	269 121	269 423	348 115
Udziały niekontrolujące	4 771	4 771	2 110
Razem kapitały własne	273 892	274 194	320 225
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	9 121	9 121	12 698
Rezerwa na podatek odroczony	561	6 443	2 180
Rezerwy na zobowiązania	323	323	299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73	73	79
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 438	2 438	2 515
	12 516	18 398	17 781
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	90 699	90 699	123 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59 620	59 620	81 829
Transakcje terminowe typu forward	31	31	42
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	867	867	576
Rezerwy na zobowiązania	2 158	2 158	1 495
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 799	1 799	1 773
	155 174	155 174	209 398
Pasywa razem	441 582	447 766	547 404

Poza opisanymi wyżej, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły różnice w stosunku do opublikowanych wcześniej sprawozdań.

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2014 ROKU*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 7
5. dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 62

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 9 czerwca 2014 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
MERCOR SA

Gdańsk, 9 czerwca 2014 roku