

# **MERCOR SA**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 01.04.2015-31.03.2016  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

**SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY .....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
INFORMACJE PODSTAWOWE .....	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	20
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	21
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	22
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	23
PRZYCHODY FINANSOWE .....	23
KOSZTY FINANSOWE .....	24
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH .....	24
PODATEK DOCHODOWY .....	24
ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY .....	27
WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	28
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	31
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI .....	34
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	34
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE .....	35
ZAPASY .....	36
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	36
INNE AKTYWA OBROTOWE .....	37
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	37
KAPITAŁ WŁASNY .....	37
KREDYTY I POŻYCZKI .....	40
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....	45
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	46
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	46
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	47
NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	48
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	48
LEASING .....	49
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	50
INSTRUMENTY FINANSOWE .....	57
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	63
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	64
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	64

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<u>NOTA</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	161 883	136 652
Koszt własny sprzedaży	4	122 361	98 485
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>39 522</b>	<b>38 167</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 831	4 037
Koszty sprzedaży	4	17 282	15 749
Koszty ogólnego zarządu	4	12 415	12 410
Pozostałe koszty operacyjne	6	1 298	2 507
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>10 358</b>	<b>11 538</b>
Przychody finansowe	7	7 464	10 142
Koszty finansowe	8	6 111	8 741
Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych		-	6 900
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>11 711</b>	<b>6 039</b>
Podatek dochodowy	10	1 288	1 524
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 423</b>	<b>4 515</b>
Strata netto z działalności zaniechanej	32	(1 494)	(1 622)
<b>Zysk netto</b>		<b>8 929</b>	<b>2 893</b>
<b>Dochody całkowite ogółem</b>		<b>8 929</b>	<b>2 893</b>
<b>Zysk na akcję:</b>	11		
<i>Z działalności kontynuowanej:</i>			
Zwykły		0,67	0,29
Rozwodniony		0,67	0,29
<i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i>			
Zwykły		0,57	0,18
Rozwodniony		0,57	0,18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12	18 291	15 023
Rzeczowe aktywa trwałe	13	47 925	43 864
Pozostałe aktywa finansowe	15	296 143	276 326
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 047	5 986
Inne aktywa długoterminowe	16	6 916	5 043
		<b>374 322</b>	<b>346 242</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	20 550	13 764
Aktywa finansowe		2 151	1 849
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	42 110	45 169
Transakcje terminowe typu forward		36	83
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 433	5 138
Inne aktywa obrotowe	19	1 552	897
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	1 018	724
		<b>72 850</b>	<b>67 624</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>447 172</b>	<b>413 866</b>

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

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	21	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	21	857	857
Zyski zatrzymane	21	12 679	19 723
		<hr/>	<hr/>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>123 653</b>	<b>130 697</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	22	11 422	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	2 335	-
Rezerwy na zobowiązania	23	146	146
Przychody przyszłych okresów	25	4 299	4 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	14 802	13 232
		<hr/>	<hr/>
		<b>33 004</b>	<b>18 306</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	250 217	231 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	36 605	30 234
Rezerwy na zobowiązania	23	657	856
Transakcje terminowe typu forward		-	7
Przychody przyszłych okresów	25	630	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 406	2 131
		<hr/>	<hr/>
		<b>290 515</b>	<b>264 863</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Pasywa razem</b>		<b>447 172</b>	<b>413 866</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały własne razem</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>161 829</b>	<b>272 803</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	2 893	2 893
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 893</b>	<b>2 893</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(144 999)	(144 999)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(144 999)</b>	<b>(144 999)</b>
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>19 723</b>	<b>130 697</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	8 929	8 929
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 929</b>	<b>8 929</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	(15 973)	(15 973)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15 973)</b>	<b>(15 973)</b>
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>12 679</b>	<b>123 653</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 711	6 039
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 095	4 434
Odsetki zapłacone	6 071	8 686
Odsetki otrzymane	(1 199)	(1 382)
Dywidendy otrzymane	(6 265)	(926)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(91)	713
Zmiana stanu zapasów	(6 786)	(4 529)
Zmiana stanu należności	1 442	(2 074)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	5 708	(1 150)
Zmiana stanu innych aktywów	(1 027)	10
Podatek dochodowy zapłacony	(295)	(93)
Inne korekty	-	-
	<b>14 364</b>	<b>9 728</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(10 249)	(7 856)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	717	61
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(16 625)	(6 927)
Splata pożyczek przez podmioty zależne	-	5 538
Odsetki otrzymane	1 193	1 382
Dywidendy otrzymane	6 265	3 426
	<b>(18 699)</b>	<b>(4 376)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (splata) kredytów bankowych i pożyczek	26 942	25 322
Zaciągnięcie (splata) pożyczek od podmiotów zależnych	300	13 400
Zaciągnięcie (splata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 090)	(2 503)
Dywidendy wypłacone	(15 973)	(144 999)
Odsetki zapłacone	(2 679)	(1 932)
	<b>7 500</b>	<b>(110 712)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 165</b>	<b>(105 360)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>(2 871)</b>	<b>538</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>294</b>	<b>(104 822)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	724	105 546
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 018</b>	<b>724</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1 INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. Informacje o Spółce

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2016 roku był następujący:

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

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



## NOTA 2 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego stosowane były te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, jakie Spółka stosowała przy ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### 2. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące rok obrotowy zakończony 31 marca 2016 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2016 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

### 3. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 marca 2016 roku i nie zostały zastosowane w sprawozdaniu finansowym MERCOR SA. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – nowy standard zastępujący zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – standard przejściowy dotyczący zastosowania MSSF po raz pierwszy, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** – zastępujący MSR 17 oraz związane z tym standardem interpretacje, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Wartości niematerialne”** – wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** i **MSR 41 „Rolnictwo”** – ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- zmiany do **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – ujmowanie inwestycji w jednostki zależne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** i **MSR 28 „Jednostki stowarzyszone”** – ujmowanie utraty kontroli nad spółką zależną, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014** – doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 – zawierające 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** i **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – zmiany dotyczące sprawozdawczości jednostek inwestycyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 12 „Podatek dochodowy”** – zamiany dotyczące niezrealizowanych strat powiązanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi do wartości godziwej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – dotyczące przedstawiania ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – wyjaśniające niektóre wymogi standardu oraz zawierające szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

#### **4. Szacunki Zarządu**

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

b) kontrakty długoterminowe

Spółka dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych szacowanych kosztów tego projektu. Z uwagi na charakter prowadzonych projektów, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z ich realizacją, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od dokonywanych szacunków. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów może spowodować, iż ustalony na dzień kończący okres sprawozdawczy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

c) zobowiązania finansowe

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

d) pozostałe

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

## 5. Istotne zasady rachunkowości

### Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób, w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	od 2 do 10 lat
Prace rozwojowe	od 2 do 10 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości dla pozycji wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element rzeczowego aktywa trwałego. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, również o charakterze niematerialnym.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, w tym komponentów i specjalistycznych części zamiennych, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji rzeczowych aktywów 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 oraz grunty użytkowane w ramach leasingu finansowego nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

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 rzeczowych aktywów trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

## Nieruchomości inwestycyjne

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

## Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

### b. Pożyczki udzielone i należności

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

Pożyczki udzielone i należności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji chyba że są one nieistotne. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności klasyfikowane są aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji, chyba że są one nieistotne. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według zamortyzowanego kosztu na bazie efektywnej stopy procentowej. Aktywa te są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności oraz aktywami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez wynik finansowy. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami powiązanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

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

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

Przychody z odsetek dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym według efektywnej stopy procentowej. Dywidendy dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym kiedy prawa do otrzymania płatności przez Spółkę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w wyniku finansowym.

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

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

### **Instrumenty pochodne i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości godziwej. Metody rozpoznania zysku i straty z tych instrumentów uzależnione są od tego czy dany instrument wyznaczony został jako instrument zabezpieczający i charakteru tego zabezpieczenia. Dany instrument może być wyznaczony jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub zabezpieczenie inwestycji zagranicznych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka stosowała transakcje terminowe typu forward w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej.

## **Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Rozchód zapasów odbywa się według cen średnioważonych. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty i przychody operacyjne.

## **Należności handlowe i pozostałe**

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy należności handlowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu w oparciu o efektywną stopę procentową z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

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

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

## **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### **Kredyty i pożyczki bankowe**

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

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

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

### **Rezerwy**

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

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

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

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny. Rezerwy te obejmują oszacowane zobowiązania z tytułu poręczonych innym podmiotom kredytów bankowych.

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



### **Transakcje w walutach obcych**

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

### **Leasing**

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetek są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

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

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje przeglądu wartości księgowej netto składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

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

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

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

### **Przychody i koszty**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Przychody z tytułu świadczonych usług rozpoznawane są na podstawie stopnia zaawansowania. Jeśli wyniku danej usługi nie można wiarygodnie określić, wówczas przychody uzyskiwane z tego tytułu ujmowane są tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczane są otrzymane dotacje, zyski z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania związane ze zwrotem kosztów sądowych, nadpłaconych zobowiązań podatkowych, za wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) oraz otrzymane odszkodowania z tytułu strat w majątku spółki, który objęty był ubezpieczeniem. Do pozostałych przychodów operacyjnych zaliczane są także odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

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

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

## **Opodatkowanie**

Na podatek dochodowy składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji podatkowej.

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

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 innych całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w inne całkowite dochody. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

## **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczona do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego. Dane dotyczące działalności zaniechanej prezentowa są w Nocie 32 w dodatkowych notach objaśniających.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	146 388	125 797
- w tym z kontraktów budowlanych	62 329	59 226
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 495	10 855
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>161 883</u></b>	<b><u>136 652</u></b>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>13 251</u>	<u>11 439</u>

**Podstawowe produkty**

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

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

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

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

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	98 089	77 207
Systemy wentylacji pożarowej	52 347	45 683
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	10 794	12 643
Inne	653	1 119
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>161 883</u></b>	<b><u>136 652</u></b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	130 001	111 328
Czechy i Słowacja	6 024	5 788
Rosja	2 353	2 723
Ukraina	120	195
Rumunia	2 571	1 958
Hiszpania	1 891	1 532
Pozostałe	18 923	13 128
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>161 883</b>	<b>136 652</b>

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

**NOTA 4**

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	122 361	98 485
- w tym koszt własny kontraktów budowlanych	51 331	48 665
Koszty sprzedaży	17 282	15 749
Koszty ogólnego zarządu	12 415	12 410
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>152 058</b>	<b>126 644</b>
 w tym:		
Amortyzacja	5 095	4 468
Zużycie materiałów i energii	67 628	56 064
Usługi obce	32 745	25 715
Wynagrodzenia	26 864	24 445
Świadczenia na rzecz pracowników	5 999	5 483
Podatki i opłaty	1 121	1 210
Pozostałe	2 383	2 394
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 223	6 865
	<b>152 058</b>	<b>126 644</b>

**Koszty pracownicze**

**Wynagrodzenia**

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

**Świadczenia na rzecz pracowników**

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. Wysokość składek za okres 01.04.2015 do 31.03.2016 roku wynosiła 20,28% a za okres 01.04.2014 do 31.03.2015 roku wynosiła 21,61% podstawy ich wymiaru.

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

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 wynosił odpowiednio 521 tys. złotych i 486 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2015 – 31.03.2016 wynosił 361 tys. złotych, za okres 01.04.2014-31.03.2015 była to kwota 339 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>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	325	266
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	1 759	1 462
	<b><u>2 084</u></b>	<b><u>1 728</u></b>

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

**NOTA 5**

**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	721	610
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	784	1 484
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	737
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	134	101
Otrzymane kary i odszkodowania	152	334
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	-	2
Odpisane zobowiązania przedawnione	33	769
Pozostałe	7	-
	<b><u>1 831</u></b>	<b><u>4 037</u></b>

**NOTA 6**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	881	833
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	(71)	1 069
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	181	138
Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym	58	26
Spisanie prac rozwojowych zakończonych brakiem efektu	187	167
Koszty postępowania sądowego	37	259
Pozostałe	25	15
	<b>1 298</b>	<b>2 507</b>

**NOTA 7**

**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Dywidendy	6 265	926
Odsetki od lokat	2	1 260
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	-	6 900
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	336	4
Odsetki od pożyczek	6	122
Odsetki od kaucji gwarancyjnych (dyskonto)	855	890
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	35
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	5
	<b>7 464</b>	<b>10 142</b>

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

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Mercor Proof LLC	-	926
Tecresa Protection Pasiva	6 265	-
	<b>6 265</b>	<b>926</b>

W roku obrotowym 2015/2016 Spółka otrzymała należną dywidendę od Tecresa Protection Pasiva w kwocie 1.500,0 tys. EUR, wypłaconą w lipcu 2015 roku. W poprzednim roku obrotowym Spółka otrzymała dywidendę od Mercor Proof OOO w kwocie 12.707,1 tys. RUB oraz zapłatę, objętą w poprzednich latach obrotowych odpisem, dywidendy za rok 2009 w wysokości 2.500 tys. PLN, od MB1 Spółka z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.).

**NOTA 8  
KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	1 154	619
Odsetki od pożyczek	3 392	6 387
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	9	55
Odsetki od leasingu finansowego	1 235	1 312
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	290	368
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	31	-
	<u><b>6 111</b></u>	<u><b>8 741</b></u>

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

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie dokonywała zmian odpisów aktualizujących wartość posiadanych akcji i udziałów w podmiotach zależnych.

W roku obrotowym 2014/2015 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, kwota odpisu ujęta w sprawozdaniu finansowym wyniosła 6.900 tys. PLN. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, kwota odpisu nie ulegała zmianie.

Szczegółowe informacje o utworzonych odpisach aktualizujących zawarte zostały w Nocie 15 do sprawozdania finansowego.

**NOTA 10  
PODATEK DOCHODOWY**

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

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółka nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego ani innych form pomocy publicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Spółka, od 01.01.2010 roku zmieniła rok obrotowy na trwający od 1 kwietnia do 31 marca (pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2011) a nowy rok obrotowy jest równocześnie rokiem podatkowym. Obecny rok obrachunkowy i podatkowy trwał od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Główne składniki obciążenia podatkowego za te okresy przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	-	-
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	-	93
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<u>-</u>	<u>93</u>
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 288	1 431
	<u>1 288</u>	<u>1 431</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym	<u>1 288</u>	<u>1 524</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	11 711	6 039
Efektywna stawka podatkowa	11,00%	25,24%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<u>1 288</u>	<u>1 524</u>
Podatek według ustawowej stawki	2 225	1 147
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	573	516
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(1 510)	(277)
Efekt podatkowy związany z wykorzystaniem poniesionych strat podatkowych	-	138
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<u>1 288</u>	<u>1 524</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

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 2016 oraz 31 marca 2015 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2015 przekształcone w tys. PLN	Za okres 01/04/2015- 31/03/2016 w tys. PLN	Za okres 01/04/2014- 31/03/2015 przekształcone w tys. PLN
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7 265	6 158	(1 107)	(3 135)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 114	1 914	800	(507)
Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward	-	16	16	(11)
Naliczone odsetki	-	-	-	5
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 379</b>	<b>8 088</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	514	1 077	(563)	546
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 270	2 919	351	2 789
Rezerwa na koszty i odprawy emerytalne	726	858	(132)	(436)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	1 544	1 576	(32)	(472)
Odpisy aktualizujące zapasy	180	174	6	64
Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward	-	1	-	1
Naliczone odsetki	2 371	1 839	532	1 353
Przychody przyszłych okresów	937	1 056	(119)	(120)
Aktywowana strata podatkowa	3 884	4 574	(690)	(771)
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 426</b>	<b>14 074</b>		
<b>Aktywa (zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 047</b>	<b>5 986</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(938)</b>	<b>(694)</b>

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

Strata podatkowa poniesiona przez Spółkę w roku podatkowym 2012/2013 była przedmiotem kontroli prowadzonej przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, w związku z wykazaną nadpłatą podatku dochodowego za ten okres w kwocie 5.138 tys. PLN. W lipcu 2014 roku Spółka otrzymała protokół z przeprowadzanej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę jak i nadpłatę podatku. Zarząd Spółki złożył zastrzeżenia do otrzymanego protokołu, nie zgadzając się z jego ustaleniami podtrzymując jednocześnie swoje stanowisko co do wysokości poniesionej straty podatkowej w kwocie 76.139.865,64 PLN, wygenerowanej w wyniku zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o., jak i zasadności żądania zwrotu nadpłaty podatku w pełnej wysokości. W protokole z kontroli, przekazanym Spółce w lipcu 2014 roku, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje poniesienie tej straty, powołując się na klauzulę obejścia prawa podatkowego, która na dzień zawarcia transakcji zbycia udziałów nie istniała w porządku prawnym w Polsce. W styczniu 2015 roku w Spółce zakończyła się kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.**

podatkowy 2012/2013. Organ podatkowy w przedstawionym protokole, do którego Spółka wniosła zastrzeżenia, nadal kwestionuje wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Zastrzeżenia złożone przez Spółkę w dalszym ciągu podważają ustalenia dokonane przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku i podtrzymują stanowisko zarządu MERCOR SA w zakresie zasadności wykazanej straty podatkowej jak i nadpłaty podatku.

W czerwcu 2015 roku Spółka otrzymała postanowienia Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku o wszczęciu postępowań podatkowych w sprawie prawidłowości rozliczenia z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2012-31.03.2013 oraz w sprawie określenia wysokości odsetek za zwłokę od niezapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za ten sam rok podatkowy.

Postępowania podatkowe zakończyły się wydaniem przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego we wrześniu 2015 roku decyzji ustalających zobowiązanie Spółki w zakresie podatku dochodowego za rok 2012/2013 w kwocie 5.375.791 PLN oraz odsetek od niezapłaconych w terminie zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 6.272,00 PLN.

Spółka podtrzymuje swoje stanowisko w zakresie ustaleń dokonanych przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, uznając je za nieprawidłowe, w związku z czym złożone zostało do Izby Skarbowej w Gdańsku odwołanie od decyzji wydanych przez organ pierwszej instancji. Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała decyzji Izby Skarbowej w Gdańsku rozstrzygającej prowadzone postępowanie. Zgodnie z postanowieniem Dyrektora Izby skarbowej w Gdańsku z dnia 9 czerwca 2016 roku wyznaczony został nowy termin załatwienia sprawy do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera korekty wynikającej z potencjalnej utraty wartości tego aktywa w wysokości 3.884 tys. PLN, zgodnie z oceną Zarządu Spółki.

#### **NOTA 11**

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

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	8 929	2 893
Wynik netto za okres z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	10 423	4 515
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,57	0,18
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)	0,67	0,29

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie rocznego zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku. Nie wystąpiły w ciągu bieżącego ani poprzedniego roku obrotowego żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku, stąd wartości zysku podstawowego i rozwodnionego na akcję są jednakowe.

##### **Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2014/2015 w wysokości 1,02 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 15.971.705,70 PLN. W poprzednim roku obrotowym Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2013/2014 w wysokości 9,26 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 144.998.034,10 PLN.

Intencją zarządu Spółki jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2015/2016 w kwocie 7.985.852,85 zł, tj. 0,51 zł na jedną akcję.

**NOTA 12**  
**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 171	6 061
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	10 927	6 902
Koncesje oraz licencje	2 193	2 060
	<u><b>18 291</b></u>	<u><b>15 023</b></u>

Prace rozwojowe obejmują koszty procesu certyfikacji pozwalającego na dopuszczenie na rynek nowych wyrobów i technologii. Prace rozwojowe ujmowane są jako aktywa oraz amortyzowane według zasad opisanych w notcie 2.

Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności Spółki.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2015 – 31 marca 2016 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	Koszty aktywowanych prac rozwojowych w toku w tys. PLN	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>	<b>10 566</b>	<b>6 902</b>	<b>4 535</b>	<b>22 003</b>
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	434	434
- wytworzone we własnym zakresie	869	5 080	-	5 949
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	186	-	186
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	869	-	869
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>11 435</b>	<b>10 927</b>	<b>4 969</b>	<b>27 331</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>	<b>4 505</b>	<b>-</b>	<b>2 475</b>	<b>6 980</b>
Zwiększenia:				
- amortyzacja	1 759	-	301	2 060
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>6 264</b>	<b>-</b>	<b>2 776</b>	<b>9 040</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>5 171</b>	<b>10 927</b>	<b>2 193</b>	<b>18 291</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

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

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Środki trwałe</b>	<b>42 440</b>	<b>39 775</b>
Grunt	7 106	7 106
Budynki i budowle	24 315	24 325
Maszyny i urządzenia	9 182	6 330
Środki transportu	1 213	1 670
Pozostałe	624	344
Środki trwałe w budowie	5 485	4 089
	<u><b>47 925</b></u>	<u><b>43 864</b></u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>18 800</u>	<u>16 753</u>

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

Wykazane według stanu na 31 marca 2016 roku w aktywach Spółki grunty obejmują w grunty własne w wartości 4.106 tys. PLN oraz grunt będący w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Część rzeczowych aktywów trwałych (nieruchomość zakładu produkcyjnego w Ciepłowie, maszyn i urządzeń oraz środków transportu) Spółka użytkuje na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 26.

Rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych spółki oraz zobowiązań podmiotu zależnego MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.)	<u>15 119</u>	<u>15 119</u>
	<u><b>15 119</b></u>	<u><b>15 119</b></u>

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2015 – 31 marca 2016 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
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>27 155</b>	<b>13 933</b>	<b>4 884</b>	<b>1 630</b>	<b>4 089</b>	<b>58 797</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	1 399	3 962	213	372	4 937	10 883
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	3	1 672	1	96	1 772
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	3 445	3 445
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>28 554</b>	<b>17 892</b>	<b>3 425</b>	<b>2 001</b>	<b>5 485</b>	<b>64 463</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2015 roku</b>	-	<b>2 830</b>	<b>7 603</b>	<b>3 214</b>	<b>1 286</b>	-	<b>14 933</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 409	1 107	544	92	-	3 152
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	1 546	1	-	1 547
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	-	<b>4 239</b>	<b>8 710</b>	<b>2 212</b>	<b>1 377</b>	-	<b>16 538</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2016 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>24 315</b>	<b>9 182</b>	<b>1 213</b>	<b>624</b>	<b>5 485</b>	<b>47 925</b>



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

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

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

**NOTA 14**

**INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

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

**NOTA 15**

**POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały/akcje w innych podmiotach (brutto)	368 354	348 264
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	675	948
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(72 886)	(72 886)
	<b><u>296 143</u></b>	<b><u>276 326</u></b>

Na wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L.	65 726	65 726
Udziały Mercor 2HD Sp. z o.o. (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. SKA)	208 140	208 140
Akcje Dunamenti Tűzvédelem Zrt	20 090	-
Udziały w MMS Sp. z o.o. w likwidacji	62	62
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
Udziały w Mercor Proof LLC	947	947
Udziały MHD1 Sp. z o.o.	21	21
Udziały Mercor HD Sp. z o.o.	29	29
Udziały w Mercor Czech Republic s.r.o.	33	33
Udziały w Mercor Slovakia s.r.o.	21	21
Udziały w Mercor Ukraina Ltd	377	377
Udziały w Mercor Hungaria LLC	7	7
	<b><u>295 468</u></b>	<b><u>275 378</u></b>

W dniu 29 lutego 2016 roku nastąpiło finansowe rozliczenie transakcji nabycia 2 751 akcji podmiotu prawa węgierskiego Dunamenti Tűzvédelem Zrt, co stanowi 100% kapitału akcyjnego tego podmiotu oraz uprawnia do 100% praw głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy, i przeniesienia na Spółkę ich własności. Cena nabycia, z uwzględnieniem odroczonej płatności tzw. earn-out (płatność earn-out uzależniona jest od spełnienia warunków wynikających z umowy przedwstępnej) wyniosła 20.090 tys. PLN. Szacowana przez zarząd Spółki płatność earn-out wynosi 3.465 tys. PLN, co stanowi 17% ceny nabycia.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia MERCOR SA oraz Mercor 2HD Spółka z o.o. w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku podmiotu przejmowanego na podmiot przejmujący. Podmiotem przejmującym będzie MERCOR SA, natomiast podmiotem przejmowanym Mercor 2HD Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego proces połączenia jest toku.

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka dokonała testów na utratę wartości posiadanych akcji i udziałów w innych podmiotach. Testy obejmowały porównanie wartości księgowej do wartości odzyskiwalnej danego aktywa, ustalone w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów netto dla okresu następnych pięciu lat. Wyniki przeprowadzonych testów nie wykazały konieczności dokonania zmian w odpisach aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

W poprzednich latach obrotowych, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji w następujących podmiotach:

- Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 62.075 tys. PLN
- MHD1 Sp. z o.o. na kwotę 10.136 tys. PLN
- Mercor 2HD Sp. z o.o. (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. SKA) na kwotę 675 tys. PLN.

Wykazane w pozostałych aktywach finansowych pożyczki udzielone podmiotom zależnym dotyczą pożyczek udzielonych Mercor Czech Republic s.r.o. oraz Mercor Slovakia s.r.o. z przeznaczeniem na bieżącą działalność oraz odkup należności nie związanych z działalnością w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych od Hasil as i Hasil sro, czyli podmiotów które zostały zbyte poza Grupę Kapitałową MERCOR SA. Kwota 675 tys. PLN dotyczy tej części należności z tytułu pożyczek, których termin płatności przypada po 31 marca 2017 roku. Część krótkoterminowa tych pożyczek wynosi 2.138 tys. PLN.

**NOTA 16**

**INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 475	46
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	2 611	2 431
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu finansowego	2 034	1 935
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	796	631
	<u><b>6 916</b></u>	<u><b>5 043</b></u>

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

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

W wyniku zawartej umowy leasingu nieruchomości Spółka wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy. Kwota nominalna kaucji wpłaconej w ramach umowy leasingu wynosi 3.000 tys. PLN. W związku ze zmianą klasyfikacji leasingu na dzień 31 marca 2014 roku Spółka dokonała również reklasyfikacji depozytu zabezpieczającego, ustalając również jego wartość bieżącą poprzez naliczenie na ten dzień dyskonta w kwocie 1.159 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zdyskontowana należności z tytułu kaucji zabezpieczającej wynosiła 2.034 tys. PLN.

**NOTA 17**  
**ZAPASY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	14 512	11 095
Produkcja w toku	1 998	1 409
Produkty gotowe	4 988	2 177
Odpisy aktualizujące	(948)	(917)
	<u><b>20 550</b></u>	<u><b>13 764</b></u>

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w notcie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty i przychody operacyjne. W bieżącym roku obrotowym Spółka utworzyła dodatkowy odpis na zapasy w wysokości 31 tys. PLN.

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	20 550	13 764
	<u><b>20 550</b></u>	<u><b>13 764</b></u>

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek powiązanych	6 092	5 643
Należności handlowe od jednostek pozostałych	43 204	47 023
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	6 474	10 767
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	4 058	4 014
Należności z tytułu podatków	261	30
Należność z tytułu dywidend	-	-
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	675	763
Pozostałe należności	5	3
Odpisy aktualizujące	(8 127)	(8 293)
	<u><b>42 110</b></u>	<u><b>45 169</b></u>

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

**NOTA 19  
INNE AKTYWA OBROTOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 552	897
	<b><u>1 552</u></b>	<b><u>897</u></b>

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

**NOTA 20  
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	956	662
Lokaty krótkoterminowe	62	62
	<b><u>1 018</u></b>	<b><u>724</u></b>

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

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

**NOTA 21  
KAPITAŁ WŁASNY**

**Kapitał akcyjny**

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 marca 2016 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

\* kapitał akcyjny MERCOR SA powstał w wyniku przekształcenia kapitału zakładowego PUH MERCOR Sp. z o.o. w wyniku zmiany formy prawnej w dniu 21 września 2004 roku; kapitał zakładowy PUH MERCOR Sp. z o.o. opłacony został gotówką do kwoty 100,00 PLN, pozostała część kapitału w kwocie 2.999.900,00 PLN opłacona została wkładem niepieniężnym w postaci wniesionych udziałów w MERCOR-Pro Sp. z o.o. zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 6477/99 z dnia 9 lipca 1999 roku; akcje o wartości nominalnej 113.636,00 PLN opłacone były gotówką.

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku nie występują żadne ograniczenia związane z akcjami Spółki.

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2016 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>31.03.2016</u>		<u>31.03.2015</u>	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>	1 633 853	10,43%	1 633 853	10,43%
Altus TFI S.A. <sup>(3)</sup>	1 565 818	10,00%	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(4)</sup>	1 450 000	9,26%	842 367	5,38%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(5)</sup>	1 200 000	7,66%	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(6)</sup>	1 058 241	6,76%	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(7)</sup>	911 018	5,82%	-	-
Akcjonariat rozproszony	3 736 611	23,87%	6 481 388	41,40%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 02.12.2015 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

<sup>(7)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

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

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

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

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited <sup>(2)</sup>	1 633 853	10,43%
Altus TFI S.A. <sup>(3)</sup>	1 566 343	10,00%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(4)</sup>	1 450 000	9,26%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(5)</sup>	1 200 000	7,66%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK <sup>(6)</sup>	1 058 241	6,76%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(7)</sup>	911 018	5,82%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.06.2016 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

<sup>(7)</sup> zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

### **Kapitały rezerwowe**

Kapitał rezerwowy Spółki utworzony został z zysku wypracowanego w latach poprzednich. Kapitał ten został utworzony z przeznaczeniem na rozwój działalności.

### **Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane decyzją akcjonariuszy. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	3 750	16 830
Zysk bieżącego okresu	8 929	2 893
	<u><b>12 679</b></u>	<u><b>19 723</b></u>

**NOTA 22**  
**KREDYTY I POŻYCZKI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty bankowe	47 408	31 737
Pożyczki od jednostek powiązanych	214 231	199 268
	<b><u>261 639</u></b>	<b><u>231 005</u></b>
w tym:		
<b>Część długoterminowa</b>	<b>11 422</b>	-
Kredyty bankowe	11 422	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>250 217</b>	<b>231 005</b>
Kredyty bankowe	35 986	31 737
Pożyczki od jednostek powiązanych	214 231	199 268
<b>Kredyty i pożyczki wymagane:</b>		
do roku	250 217	231 005
od 1 do 2 lat	3 755	-
od 3 lat do 5 lat	3 755	-
powyżej 5 lat	3 912	-
	<b><u>261 639</u></b>	<b><u>231 005</u></b>

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	261 639	231 005
	<b><u>261 639</u></b>	<b><u>231 005</u></b>

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



**Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2016 roku**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	30 000	PLN	20 858	-	1W WIBOR + marża	30.11.2016	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
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	17 000	PLN	1 878	11 422	1M WIBOR + marża	30.04.2023	pełnomocnictwo do rachunku, weksel, przystąpienie do długu przez Dunamenti, hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	8 069	-	1M WIBOR + marża	31.10.2016	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	5 181	-	O/N WIBOR + marża	05.10.2016	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
PKO BP S.A.	Limit wielocelowy	2 000	PLN	-	-	1M WIBOR + marża	04.02.2019	lokata środków pieniężnych (10% wykorzystanego limitu)
Mercor 2HD Spółka z o.o.	Pożyczka	177 494	PLN	188 717	-	1M WIBOR + marża	30.06.2016	bez zabezpieczeń
Mercor 2HD Spółka z o.o.	Pożyczka	11 250	PLN	11 314	-	1M WIBOR + marża	30.06.2016	bez zabezpieczeń
Mercor 2HD Spółka z o.o.	Pożyczka	450	PLN	450	-	1M WIBOR + marża	30.06.2016	bez zabezpieczeń

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

Mercor 2HD Spółka z o.o.	Pożyczka	11 750	PLN	11 750	-	1M WIBOR + marża	30.06.2016	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	2 000	PLN	2 000	-	1M WIBOR + marża	30.06.2016	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>250 217</b>	<b>11 422</b>			

**Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2015 roku**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	30 000	PLN	21 441	-	1W WIBOR + marża	30.11.2015	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	8 110	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	2 186	-	O/N WIBOR + marża	05.10.2016	cesja należności, gwarancja korporacyjna
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	177 494	PLN	185 616	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	6 290	PLN	171	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	11 250	PLN	11 329	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Pożyczka	450	PLN	452	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	1 000	PLN	1 000	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	200	PLN	200	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	200	PLN	200	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	bez zabezpieczeń
MB1 Sp. z o.o.	Pożyczka	300	PLN	300	-	1M WIBOR + marża	31.12.2015	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>231 005</b>	<b>-</b>			

**NOTA 23**

**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	153	352
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	650
	<b>803</b>	<b>1 002</b>
w tym:		
<i><b>Część długoterminowa</b></i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	146
	146	146
<i><b>Część krótkoterminowa</b></i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7	206
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	650	650
	657	856

Okres gwarancji udzielanej przez Spółkę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Z tego względu, z uwagi na fakt, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw na koszty robót gwarancyjnych, rezerwy te nie podlegają dyskontowaniu. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w oparciu o statystyczny udział kosztów napraw gwarancyjnych dotyczących poprzednich okresów. Kwota rezerwy wyliczana jest przy założeniu proporcjonalnego udziału kosztów napraw gwarancyjnych do sprzedaży, z uwzględnieniem wzrostu sprzedaży.

Pracownikom przysługują prawa do odpraw emerytalnych na zasadach określonych w art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
Stopa dyskontowa	2,0%	2,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1,5%	1,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	1,5%	1,5%

**Zmiany stanu rezerw**

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u> w tys. PLN	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u> w tys. PLN
<b>Stan rezerw na 31.03.2015</b>	<b>352</b>	<b>650</b>
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	199	-
<b>Stan rezerw na 31.03.2016</b>	<b>153</b>	<b>650</b>

**NOTA 24**

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	1 303	1 000
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	27 745	22 551
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	613	690
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 931	1 010
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	1 067	1 885
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	306	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 588	3 788
rozliczenia z tytułu premii	1 632	2 234
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	623	623
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	765	659
pozostałe zobowiązania	3 568	272
	<b>38 940</b>	<b>30 234</b>
w tym:		
część długoterminowa	2 335	-
część krótkoterminowa	36 605	30 234
	<b>38 940</b>	<b>30 234</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni. Spółka nie jest uzależniona od wąskiego grona dostawców.

W pozostałych zobowiązaniach wykazana została kwota w wysokości 246.965 tys. HUF, której równowartość z PLN na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 3.355 tys. PLN, będąca zobowiązaniem do zapłaty tzw. earn-out, po spełnieniu określonych umową zbycia akcji warunków. W związku z tym, że Spółka uznaje spełnienie tych warunków za bardzo prawdopodobne, w księgach rachunkowych jako zobowiązanie ujęta została cała wartość earn-out przewidziana umową. Płatność earn-out rozłożona jest na trzy następujące po sobie okresy rozliczeniowe, których koniec przypada na koniec roku kalendarzowego. Pierwsza płatność earn-out nastąpi za okres rozliczeniowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku. Kwota zobowiązania krótkoterminowego z tytułu earn-out wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 1.020 tys. PLN.

**NOTA 25**

**PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	4 929	5 558
	<b>4 929</b>	<b>5 558</b>
w tym:		
Część długoterminowa	4 299	4 928
Część krótkoterminowa	630	630
	<b>4 929</b>	<b>5 558</b>

**NOTA 26**

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Szczegółowe informacje na temat tych zobowiązań zostały zaprezentowane poniżej.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 480	2 192
- dwóch do pięciu lat	9 397	8 090
- powyżej 5 lat	<u>12 325</u>	<u>13 278</u>
	<u>24 202</u>	<u>23 560</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(6 994)	(8 197)
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b><u>17 208</u></b>	<b><u>15 363</u></b>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 406</u>	<u>2 131</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>14 802</u>	<u>13 232</u>
- dwóch do pięciu lat	7 734	6 414
- powyżej 5 lat	7 068	6 818

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje zabudowaną nieruchomość zakładu produkcyjnego, maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Okres trwania leasingu nieruchomości wynosi 15 lat (od stycznia 2009 roku), dla maszyn i urządzeń jest to od 3 do 7 lat, w przypadku środków transportu okres ten wynosi od 3 do 5 lat.

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

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

**NOTA 27**

**NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku Spółka dokonała następujących nabyć jednostek zależnych:

Data objęcia kontroli	Nazwa podmiotu	% udziału w kapitale zakładowym	Cena nabycia w tys. PLN	Szacunkowa wartość godziwa objętych aktywów netto w tys. PLN na dzień objęcia kontroli
02.10.2015	Dunamenti Tűzvédelem Zrt wraz z jednostkami zależnymi wymienionymi poniżej	100%	20.090	12.553

Dunamenti Tűzvédelem Zrt jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, w skład której wchodzi następujące podmioty:

- Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska),
- Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy),
- Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolarovo (Słowacja),
- Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina).

Dunamenti Tűzvédelem Zrt posiada 100% udziałów oraz odpowiadające im 100% głosów na walnym zgromadzeniu zależnych od niej spółek.

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

**NOTA 28**

**NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

**Należności warunkowe**

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

**Zobowiązania warunkowe**

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

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



**NOTA 29**  
**LEASING**

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

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

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

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

- środki transportu,
- powierzchnia biurowa,
- grunty oraz wieczyste użytkowanie gruntów.

Opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 2.034 tys. PLN.

Opłaty za użytkowane w ramach leasingu samochody osobowe i dostawcze podzielone są na część stanowiącą zapłatę czynszu za wynajem oraz opłatę serwisową.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, w tym z tytułu prawa wieczystego użytkowania wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	408	61
- dwóch do pięciu lat	1 876	244
- powyżej 5 lat	1 159	1 159
	<u>3 443</u>	<u>1 464</u>

**NOTA 30**  
**INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

**Identyfikacja podmiotów powiązanych**

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty, w których Spółka na dzień 31 marca 2016 roku, posiadała udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. - jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Tecresa Protecció Pasiva S.L. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym – po połączeniu z Tecresa Catalunya S.L.,
- OOO Mercor Proof – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- MHD1 Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) – jednostka zależna - poprzez MHD1 Sp. o.o. MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD 2HD Spółka z o.o. (dawniej Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Czech Republic s.r.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Slovakia s.r.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- TOB Mercor UA Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 90% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Hungaria Kft – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Tűzvédelem Zrt – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o. – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti CZ s.r.o. – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti s.r.o. – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Ukraina TOV – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- TOO MRK – jednostka zależna od OOO Mercor Proof – MERCOR SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MRKP Systemu – jednostka zależna od OOO Mercor Proof – MERCOR SA 55% udziału w kapitale podstawowym.

## 2. Znaczący akcjonariusze

Informacje o znaczących akcjonariuszach przedstawione zostały w Nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 3. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi Spółki są: członkowie jej organów zarządzających i nadzorczych (łącznie z dyrektorami) oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób (tzn. partner życiowy i dzieci, dzieci partnera życiowego oraz osoby pozostające na utrzymaniu osoby lub jej partnera życiowego) oraz inne podmioty gospodarcze w których członkowie zarządu podmiotu dominującego pełnią funkcje zarządcze lub są ich udziałowcami.

Spółka nie posiada programów świadczeń po okresie zatrudnienia skierowanych do jej pracowników.

### **Transakcje z podmiotami, w których Spółka posiada udziały kapitałowe**

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności na koniec roku obrotowego nie są zabezpieczane, a ich rozliczenie odbywa się gotówkowo. Należności od podmiotów powiązanych nie są obejmowane żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi.

W stosunku do podmiotów, w których Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował:

- transakcje handlowe obejmujące kupno i sprzedaż wyrobów, materiałów, usług, oraz środków trwałych,
- udzielone poręczenia kredytów,
- udzielone i zaciągnięte pożyczki, oraz
- wypłaty dywidend.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Wartość i zakres transakcji przedstawiają tabele poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok obrotowy</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>		<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>		<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u>	<u>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN</u>
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana					
Teresa Protección Pasiva	2015/2016	1 885	-	5 229	-	-	-	6 265	-	-
	2014/2015	1 533	-	4 881	-	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems Srl	2015/2016	2 543	-	2	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	1 671	-	76	-	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	2015/2016	98	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor 2 HD Sp. z o.o. (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. SKA)	2015/2016	85	-	-	-	-	3 363	-	19	-
	2014/2015	29	-	-	-	5	6 401	-	444	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	2015/2016	3 677	-	20	-	6	-	-	-	-
	2014/2015	2 786	-	1	-	31	-	-	-	-
Mercor Slovakia s.r.o.	2015/2016	2 374	-	8	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	2 469	-	-	-	29	-	-	-	-
Dunamenti Tűzvédelem Zrt	2015/2016	39	-	179	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dunamenti Ochrona Pożarowa Sp. z o.o.	2015/2016	2	-	12	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok obrotowy</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>		<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>		<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u>	<u>Zakup rzeczowych aktywów trwałych i WN</u>
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana					
MB1 Sp. z o.o.	2015/2016	2	-	-	-	-	29	-	-	-
	2014/2015	103	-	70	-	57	14	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	2015/2016	1	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor HD Sp. z o.o.	2015/2016	1	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	1	-	-	-	1	-	-	-	-
TOB Mercor UA Ltd	2015/2016	16	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	201	-	-	-	-	-	-	-	-
OOO Mercor-Proof	2015/2016	2 402	-	-	-	-	-	-	-	-
	2014/2015	2 645	-	-	-	-	-	926	-	-
	<b>2015/2016</b>	<b>13 125</b>	<b>-</b>	<b>5 450</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>3 392</b>	<b>6 265</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
	<b>2014/2015</b>	<b>11 439</b>	<b>-</b>	<b>5 028</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>6 415</b>	<b>926</b>	<b>444</b>	<b>-</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

<u>Podmiot powiazany</u>		<u>Należności handlowe od podmiotów powiazanych</u> w tys. PLN	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiazanych</u> w tys. PLN	<u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek</u> w tys. PLN	<u>Należności z tytułu dywidend</u> w tys. PLN
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	31.03.2016	62	-	-	-	-
	31.03.2015	62	-	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva S.L.	31.03.2016	870	1 263	-	-	-
	31.03.2015	762	929	-	-	-
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	31.03.2016	54	-	-	-	-
	31.03.2015	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	31.03.2016	662	2	-	-	-
	31.03.2015	758	70	-	-	-
MB1 Sp. z o.o.	31.03.2016	-	-	-	2 000	-
	31.03.2015	-	-	-	1 700	-
OOO Mercor-Proof	31.03.2016	1 508	-	-	-	-
	31.03.2015	2 441	-	-	-	-
Mercor 2HD Sp. z o.o. (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. SKA)	31.03.2016	9	-	-	212 231	-
	31.03.2015	26	-	-	197 568	-
Dunamenti Tűzvédelem Zrt	31.03.2016	19	23	-	-	-
	31.03.2015	-	-	-	-	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	31.03.2016	1 478	9	1 487	-	-
	31.03.2015	569	1	1 510	-	-
Mercor UA Ltd	31.03.2016	74	-	-	-	-
	31.03.2015	95	-	-	-	-
Mercor Slovakia sro	31.03.2016	1 356	6	1 326	-	-
	31.03.2015	930	-	1 288	-	-
	<b>31.03.2016</b>	<b>6 092</b>	<b>1 303</b>	<b>2 813</b>	<b>214 231</b>	-
	<b>31.03.2015</b>	<b>5 643</b>	<b>1 000</b>	<b>2 798</b>	<b>199 268</b>	-

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

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

<u>Podmiot zależny</u>	<u>Wartość gwarancji</u>	<u>Aktualna wartość zobowiązania</u>	<u>Waluta</u>	<u>Przedmiot gwarancji/poręczenia</u>
	w tys.	w tys.		
OOO Mercor Proof	45 000	-	RUB	Gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisenbank w Rosji
OOO Mercor Proof	25 000	-	RUB	Gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisenbank w Rosji

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

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

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2015/2016	126	100	-	-
	2014/2015	36	100	-	22
MAG Krzysztof Krempeć	2015/2016	-	-	-	-
	2014/2015	13	-	-	-
	<b>2016/2016</b>	<b>126</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>2014/2015</b>	<b>49</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>22</b>

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

**Transakcje z innymi podmiotami**

**Transakcje handlowe**

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

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	2015/2016	-	-	-	-
	2014/2015	7	-	-	-

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

**Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej**

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

	<u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 334	5 125
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	-
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	<u><b>4 334</b></u>	<u><b>5 125</b></u>

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

	<u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>1 300</b>	<b>1 823</b>
- Krzysztof Krempeć	616	912
- Grzegorz Lisewski	684	911
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>430</b>	<b>413</b>
- Lucjan Myrda	68	66
- Tomasz Rutowski	46	44
- Grzegorz Nagulewicz	46	44
- Marian Popinigis	46	44
- Eryk Karski	46	44
- Błażej Żmijewski	46	44
- Piotr Augustyniak	132	127
<b>Dyrektorzy</b>	<b>2 604</b>	<b>2 889</b>
	<u><b>4 334</b></u>	<u><b>5 125</b></u>

W Spółce funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z tym, że nie zostały osiągnięte założone poziomy wskaźników, dla wszystkich pracowników objętych programem, na dzień 31 marca 2016 roku rozpoznano zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat tylko dla tych uczestników programu, dla których prawdopodobieństwo wypłaty należnych bonusów jest wysokie.

Wartość przyszłych wypłat kształtuje się następująco:

	w tys. PLN
Zarząd	-
Dyrektorzy	30
	<u><b>30</b></u>



### **NOTA 31 INSTRUMENTY FINANSOWE**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 22), środki pieniężne i lokaty (Nota 20). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Noty 18 oraz 24), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które w Spółce obejmują kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Charakter zobowiązań leasingowych powoduje, że ich całe saldo można traktować jako zobowiązanie o oprocentowaniu stałym. W związku z tym w zakresie tych instrumentów Spółka nie jest narażona bezpośrednio na ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych.

Kredyty oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych lokalnych rynków międzybankowych. W związku z tym Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. W zakresie ryzyka stóp procentowych Spółka nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

W zakresie ryzyka walutowego, Spółka narażona jest na ten typ ryzyka poprzez zawierane transakcje sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Spółka nie prowadzi działalności inwestycyjnej która narażona byłaby na ryzyko walutowe. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej ujmowane są jako odpowiednio koszty i przychody finansowe. Spółka systematycznie monitoruje ryzyko walutowe zarówno pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jak i pozabilansowych. Ze względu na duży udział sprzedaży zagranicznej, Spółka stosuje kontrakty terminowe forward do pokrywania ryzyka kursowego.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności jak i ich objęcie ubezpieczeniem, narażenie Spółki na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne a maksymalna ekspozycja ryzyka równa jest utworzonym na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze odpisom aktualizującym stan należności handlowych. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości księgowej netto danego instrumentu.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	2 611	2 431
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	2 034	1 935
Udzielone pożyczki	2 825	2 797
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 110	44 525
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 014	724
Transakcje zabezpieczające typu forward	36	83
<b>Razem aktywa</b>	<b>50 630</b>	<b>52 495</b>
Kredyty i pożyczki	261 639	231 005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 940	30 234
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	7
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 208	15 363
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>317 787</b>	<b>276 609</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	36	83
Należności i pożyczki	50 594	52 412
<b>Razem aktywa</b>	<b>50 630</b>	<b>52 495</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	-	7
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	300 579	261 239
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	17 208	15 363
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>317 787</b>	<b>276 609</b>

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ 1 ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

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:

	<b>Poziom 1</b>		<b>Poziom 2</b>	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	36	83
<b>Razem aktywa finansowe</b>	-	-	<b>36</b>	<b>83</b>
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	-	7
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	-	-	-	<b>7</b>

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

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	15 119	15 119
Należności z tytułu dostaw i usług	34 695	32 962
Zapasy	20 550	13 764
Środki pieniężne	-	-
<b>Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań</b>	<b>70 364</b>	<b>61 845</b>

Kategorie aktywów finansowych (wartości księgowe netto)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Pożyczki i należności	44 935	47 322
Należność z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	36	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 014	724
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	300 579	276 601
Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	7

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

	<u>Za okres</u> 01/04/2015- 31/03/2016 w tys. PLN	<u>Za okres</u> 01/04/2014- 31/03/2015 w tys. PLN
Pożyczki i należności	1 983	8 658
- zarachowane odsetki od lokat	2	1 260
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	336	49
- odpisy aktualizujące należności	784	6 448
- odsetki od pożyczek	6	122
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	855	890
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	-	(111)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	-	28
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy	36	83
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6 111)	(8 713)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(31)	28
- odsetki od kredytów bankowych	(1 154)	(619)
- odsetki od pożyczek	(3 392)	(6 387)
- odsetki od nieterminowych płatności	(9)	(55)
- odsetki od leasingu finansowego	(1 235)	(1 312)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(290)	(368)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	(7)
<b>Razem</b>	<b>(4 092)</b>	<b>49</b>

**Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych**

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na wynik finansowy oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

**Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń**

Spółka posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

Dotychczasowe, historyczne zmiany oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość wahania kursu PLN względem walut obcych o +/-5%, a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.

	Wartość księgową netto w tys. PLN	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 014	5	(5)	(60)	-	60	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42 110	-	-	(528)	-	528	-
Transakcje walutowe typu forward	36	-	-	102	-	(102)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>(486)</b>	-	<b>486</b>	-
Podatek (19%)	-	(1)	1	92	-	(92)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>(394)</b>	-	<b>394</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Kredyty i pożyczki	261 639	(1 308)	1 308	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 940	-	-	357	-	(357)	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(1 308)</b>	<b>1 308</b>	<b>357</b>	-	<b>(357)</b>	-
Podatek (19%)	-	249	(249)	(68)	-	68	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>(1 059)</b>	<b>1 059</b>	<b>289</b>	-	<b>(289)</b>	-
<b>Razem</b>	-	<b>(1 055)</b>	<b>1 055</b>	<b>(105)</b>	-	<b>105</b>	-

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2016 r. zysk netto Spółki byłby o 1.055 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były wyższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wysokiego poziomu zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz niskiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 1.055 tys. PLN wyższy.

### Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2016r. zysk netto Spółki byłby o 105 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży, idącego za tym poziomu należności wyrażonych w walucie obcej jak również stosowanej polityki zabezpieczania kursów walutowych poprzez zawieranie transakcji typu forward.

### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
EUR	-	421	-	-
RON	920	-	590	590
CZK	7 080	6 121	-	2 198
USD	-	365	-	-

### Płynność instrumentów walutowych

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

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

	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesięcy do 1 roku</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)	1 529	504	-
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	-	-	-

**NOTA 32**

**WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ**

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	(248)	6 076
Koszt własny sprzedaży	513	7 138
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(761)</b>	<b>(1 062)</b>
Koszty sprzedaży	789	922
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Strata na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	325	429
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 875)</b>	<b>(2 413)</b>
Zysk (strata) na przychodach i kosztach finansowych	31	53
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 844)</b>	<b>(2 360)</b>
Podatek dochodowy	(350)	(738)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(1 494)</b>	<b>(1 622)</b>
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej – zwykły i rozwodniony	(0,10)	(0,11)
Przepływy z działalności operacyjnej	(2 871)	(706)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	1 244
Przepływy z działalności finansowej	-	-
<b>Razem przepływy z działalności zaniechanej</b>	<b>(2 871)</b>	<b>538</b>

Koszty i przychody osiągnięte w ramach działalności zaniechanej związane są głównie z dokończeniem kontraktów rozpoczętych przed zbyciem działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych na rzecz Assa Abloy oraz usuwaniem reklamacji dotyczących przeszłej sprzedaży. Ponadto, do działalności zaniechanej, klasyfikowane są koszty doradztwa prawnego związane z toczącymi się sprawami sądowymi z Hörmann-Polska sp. z o.o.

**NOTA 33**

**ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY**

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Spółka podpisała z Millennium Leasing Sp. z o.o. porozumienie i aneks do umowy leasingu i dzierżawy z dnia 16 stycznia 2009 roku (dotyczącej leasingu zakładu produkcyjnego w Ciepłowie). Na mocy aneksu do umowy zmieniony został harmonogram płatności rat leasingowych, co związane jest ze wzrostem wartości nieruchomości w wyniku prowadzonych prac dotyczących rozbudowy istniejących i budowy nowych budynków. W związku ze zmianą harmonogramu wniesiona przez Spółkę na początku okresu obowiązywania umowy kaucja gwarancyjna w kwocie 3.000 tys. PLN, pomniejszyła kwotę zobowiązania z tytułu umowy leasingu, a począwszy od raty za sierpień 2016 roku, płatność okresowa zostanie zwiększona kwotą 64 tys. PLN na poczet wymaganej umową kaucji zabezpieczającej.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia ze spółką zależną Mercor 2HD Sp. z o.o., w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (Mercor 2HD Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (MERCOR SA). Na dzień ogłoszenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego proces łączenia się spółek jest w toku.

W kwietniu 2016 roku zarejestrowane zostało połączenie ukraińskich spółek zależnych od MERCOR SA: Mercor Ukraina Sp. z o.o. oraz TOB Mercor UA.

W maju 2016 roku otwarte zostało postępowania likwidacyjne Mercor Hungaria Kft., jednostki zależnej Spółki. Mercor Hungaria Kft. nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Zarówno połączenie MERCOR SA z Mercor 2HD Sp. z o.o., Mercor Ukraina Sp. z o.o. z TOB Mercor UA jak i likwidacja Mercor Hungaria Kft. Mają na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej MERCOR SA

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

**NOTA 34**

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

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała korekty zysków zatrzymanych wynikającej z korekty aktywa z tytułu podatku odroczonego w części dotyczącej aktywowanych strat podatkowych. Korekta dostosowuje poziom utworzonego aktywa do poziomu uwzględniającego rzeczywiste wykorzystanie straty podatkowej w latach poprzednich.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> opublikowane
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 986	6 246
	<b>346 242</b>	<b>346 502</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>413 866</b>	<b>414 126</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Zyski zatrzymane	19 723	19 983
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>130 697</b>	<b>130 957</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>413 866</b>	<b>414 126</b>

Poza opisanymi wyżej, nie wystąpiły inne istotne różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.



*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2016R.*

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 7
5. dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 64

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 17 czerwca 2016 roku.

Zarząd  
MERCOR SA

Gdańsk, 17 czerwca 2016 roku