

GRUPA KAPITAŁOWA „MERCOR” S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 01.04.2017-31.03.2018
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Gdańsk, 16 sierpnia 2018 r.

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DAŁSZY.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	8
INFORMACJE PODSTAWOWE.....	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	28
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	29
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	31
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	31
PRZYCHODY FINANSOWE.....	31
KOSZTY FINANSOWE.....	32
PODATEK DOCHODOWY.....	32
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY.....	36
WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	36
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	40
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....	43
ZAPASY.....	43
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	44
INNE AKTYWA OBROTOWE.....	44
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	45
KAPITAŁ WŁASNY.....	45
KREDYTY I POŻYCZKI.....	47
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	52
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	53
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW.....	53
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	54
NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	55
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	56
LEASING.....	56
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	57
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	59
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	66
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	67
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/04/2017- 31/03/2018 w tys. PLN	Za okres 01/04/2016- 31/03/2017 przekształcone w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	318 467	269 498
Koszt własny sprzedaży	4	241 905	200 904
Zysk brutto na sprzedaży		76 562	68 594
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 773	3 488
Koszty sprzedaży	4	36 127	36 596
Koszty ogólnego zarządu	4	21 571	18 119
Pozostałe koszty operacyjne	6	5 322	6 316
Zysk na działalności operacyjnej		18 315	11 051
Przychody finansowe	7	2 864	2 682
Koszty finansowe	8	6 139	4 530
Zysk przed opodatkowaniem		15 040	9 203
Podatek dochodowy	9	3 311	5 501
Zysk netto na działalności kontynuowanej		11 729	3 702
Strata netto z działalności zaniechanej	29	(705)	(402)
Zysk netto		11 024	3 300
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		10 206	2 557
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		818	743
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku		4 996	1 641
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		(1 948)	1 641
Przeliczenie wartości firmy		6 944	-
Inne całkowite dochody netto		4 996	1 641
Całkowite dochody ogółem		16 020	4 941
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		16 041	3 433
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		(21)	1 508
Zysk na akcję (PLN):	10		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,75	0,24
Rozwodniony		0,75	0,24
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,70	0,21
Rozwodniony		0,70	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
		w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11	54 523	47 371
Pozostałe wartości niematerialne	11	37 648	30 147
Rzeczowe aktywa trwałe	12	65 238	65 458
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	4 447	4 107
Pozostałe aktywa finansowe		34	-
Inne aktywa długoterminowe	13	13 182	8 405
		175 072	155 488
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	41 876	36 790
Aktywa finansowe		23	111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	84 349	79 806
Należności z tytułu podatku dochodowego		422	400
Kontrakty terminowe typu forward		52	59
Inne aktywa obrotowe	16	1 816	1 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	12 664	11 108
		141 202	130 115
Aktywa razem		316 274	285 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
		w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe		857	857
Kapitał z aktualizacji wyceny		6 944	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		1 167	2 276
Zyski zatrzymane		7 147	(3 059)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	18	126 232	110 191
Udziały niekontrolujące		4 846	5 381
Razem kapitały własne		131 078	115 572
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	19	14 155	8 289
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	-	1 270
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	2 584	1 592
Rezerwy na zobowiązania	20	177	146
Przychody przyszłych okresów	22	6 267	4 824
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	21 778	17 414
		44 961	33 535
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	19	68 553	69 965
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	63 642	61 207
Transakcje terminowe typu forward		12	4
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		900	282
Rezerwy na zobowiązania	20	2 381	1 255
Przychody przyszłych okresów	22	634	871
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	4 113	2 912
		140 235	136 496
Pasywa razem		316 274	285 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31 marca 2016 roku (dane przekształcone)	3 915	106 202	857	1 400	-	2 370	114 744	3 259	118 003
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 557	2 557	743	3 300
Inne całkowite dochody	-	-	-	876	-	-	876	765	1 641
Calkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	876	-	2 557	3 433	1 508	4 941
Podwyższenie kapitału spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	614	614
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	(7 986)	(7 986)	-	(7 986)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	(7 986)	(7 986)	614	(7 372)
Stan na 31 marca 2017 roku (dane przekształcone)	3 915	106 202	857	2 276	-	(3 059)	110 191	5 381	115 572
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	10 206	10 206	818	11 024
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 109)	6 944	-	5 835	(839)	4 996
Calkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	(1 109)	6 944	10 206	16 041	(21)	16 020
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(514)	(514)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	(514)	(514)
Stan na 31 marca 2018 roku	3 915	106 202	857	1 167	6 944	7 147	126 232	4 846	131 078

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres</u> 01/04/2017- 31/03/2018	<u>Za okres</u> 01/04/2016- 31/03/2017
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk przed opodatkowaniem	15 040	9 203
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9 095	7 235
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 450	2 522
Zyski z działalności inwestycyjnej	(1 024)	(300)
Zmiana stanu zapasów	(5 088)	(7 539)
Zmiana stanu należności	(10 509)	(4 430)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	2 355	4 107
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych	(192)	363
Inne korekty	(2 408)	1 569
Razem korekty	(5 321)	3 527
Podatek dochodowy zapłacony	(1 856)	(435)
	7 863	12 295
Działalność inwestycyjna		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(12 885)	(24 790)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(8)	-
Udzielenie pożyczek	-	(50)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	12 200	1 072
Otrzymane odsetki	1 811	1 352
Otrzymane dotacje do projektów rozwojowych	1 743	1 019
	2 861	(21 397)
Działalność finansowa		
Wpływy (spłata) kredytów i pożyczek	3 354	29 684
Wpływy z podwyższenia kapitału spółki zależnej	-	614
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 736)	(5 978)
Dywidendy wypłacone	(514)	(7 986)
Odsetki zapłacone	(4 261)	(3 874)
	(8 157)	12 460
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	2 567	3 358
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	(1 011)	979
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 556	4 337
Środki pieniężne na początek okresu	11 108	6 771
Środki pieniężne na koniec okresu	12 664	11 108

	31.03.2017	Przeplwy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.03.2018
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długoterminowe	18 494	(4 339)	0	0	0	14 155
Pożyczki/kredyty krótkoterminowe	59 760	8 793	0	0	0	68 553
Zobowiązania leasingowe	20 329	5 562	0	0	0	25 891

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

„MERCOR” S.A. („Spółka”) jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa MERCOR S.A.”, „Grupa”) prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej. Do dnia 21 września 2004 roku Spółka działała jako Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe Mercor Sp. z o.o. W dniu 21 września 2004 PUH Mercor Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną.

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

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Do dnia 16 grudnia 2013 roku oferta Grupy obejmowała wszystkie cztery grupy asortymentowo-produktowe swojej branży:

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa zbyła na rzecz inwestora zewnętrznego część działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w wyniku czego zaprzestała oferowania tych rozwiązań. Od dnia zbycia do kwietnia 2017 roku działalność w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych dotyczyła wyłącznie dokończenia realizacji zawartych wcześniej umów handlowych, na co Grupa posiadała stosowną zgodę inwestora. W kwietniu 2017 roku jednostka dominująca nabyła udziały w SP ZERO Sp. z o.o. (obecnie DFM Doors Sp. z o.o.), tj. podmiocie działającym w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych, co stanowi element szerszego planu powrotu Grupy Mercor na rynek oddzieleń przeciwpożarowych w nowym modelu biznesowym.

Na dzień 31 marca 2018 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodzi:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Jakub Lipiński	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu
Tomasz Kamiński	-	Członek Zarządu

W trakcie roku obrotowego skład zarządu jednostki dominującej nie ulegał zmianom.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2018 roku był następujący:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Karol Żbikowski	-	Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski	-	Sekretarz
Marian Popinigis	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek
Tomasz Cierkowski	-	Członek

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A., oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa spółka z o.o. z siedzibą w Ząbkach (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU*

Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DFM Doors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	82%	82%

MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie podlegał konsolidacji do momentu wykreślenia z Rejestru tj. do 31 sierpnia 2017 roku.

Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) - podmiot zależny od spółki Dunamenti Tuzvedelem Zrt z siedzibą w Gööd (Węgry) podlegała konsolidacji do momentu zbycia 100% udziałów czyli do 17 sierpnia 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A., oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Almaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Tüzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU*

Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa spółka z o.o. z siedzibą w Ząbkach (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolároovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

W dniu 11 kwietnia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie ukraińskich spółek TOB Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (spółka przejmująca) i Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (spółka przejmowana).

W trakcie roku obrotowego nastąpiło połączenie jednostki dominującej ze spółką zależną Mercor 2HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. S.K.A.) – połączenie zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ VII Wydział Gospodarczy KRS w Gdańsku z dnia 27 czerwca 2016 roku.

W dniu 11 lipca 2016 roku nastąpiło zbycie poza Grupę Kapitałową „MERCOR” S.A. udziałów w MB1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej BEM Sp. z o.o.).

3. Założenia do kontynuacji działalności

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

NOTA 2

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

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

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy „MERCOR” S.A. obejmujące rok zakończony 31 marca 2018 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. W szczególności, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe została sporządzone z uwzględnieniem zmian do standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w zakresie ujawnień. Grupa dokonała modyfikacji zakresu i formatu ujawnień, które dotyczyły:

- **kwestii istotności** – nieistotne ujawnienia nie zostały zaprezentowane, nawet jeżeli stanowiły część wymogu danego standardu,
- **agregacji lub dezagregacji wybranych pozycji** – w celu zwiększenia przejrzystości i użyteczności sprawozdania finansowego,
- **zasad rachunkowości** – zaprezentowane zostały te zasady, które mają istotny wpływ na prezentację efektów działalności i sytuację finansową Grupy.

2. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 marca 2018 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz związanych z nimi interpretacjach.

- *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeńowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe”* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Poza analizą wpływu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Grupa nie przeprowadziła analizy wpływu nowych standardów na jej sytuację finansową i wyniki działalności, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Powyższy standard zastąpi standardy MSR 18 „Przychody” oraz MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie przekazania kontroli nad towarami lub usługami na rzecz klienta. Wysokość przychodów ustala się w odniesieniu do każdego odrębnego obowiązku świadczenia na podstawie ceny transakcyjnej alokowanej przy wykorzystaniu jednostkowej ceny sprzedaży.

Grupa dokonała analizy grupy reprezentatywnych umów z klientami, które mogłyby skutkować innym ujęciem księgowym niż stosowane dotychczas. Główne zagadnienia z perspektywy ujmowania przychodów zgodnie z MSSF 15, występujące w Grupie to: (1) ustalenie co jest odrębnym zobowiązaniem do wykonania świadczenia w umowach wieloelementowych, obejmujących dostawę produktów i usług (2) dokonanie osądu, czy zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie czy w czasie, w umowach na kompleksowe wykonanie, dostawę i montaż produktów (3) szacowanie wynagrodzenia zmiennego (rabaty wolumenowe, kary umowne) w umowach z dystrybutorami, (4) występowanie istotnego czynnika finansowania w przypadku kaucji gwarancyjnych. Na podstawie wykonanych analiz nie zidentyfikowano istotnych zagadnień, które mogłyby skutkować innym ujęciem księgowym niż stosowane dotychczas lub też, które mogłyby mieć istotny wpływ na ujęcie i prezentację przychodów.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Usuwa on obecnie występujące w MSR 39 kategorii instrumentów finansowych i klasyfikuje je jako wyceniane w wartości godziwej (przez wynik finansowy lub pozostałe całkowite dochody) lub jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Grupa dokonała analizy aktywów finansowych pod kątem ich klasyfikacji zgodnie z wymogami standardu. Dokonane analizy potwierdzają, że większość aktywów ujmowanych obecnie jako należności i pożyczki oraz środki pieniężne będzie nadal wyceniana według zamortyzowanego kosztu. Dokonane wstępnie kalkulacje odpisów z tytułu utraty wartości należności wg modelu oczekiwanych strat nie wykazały istotnego wpływu na zyski zatrzymane na moment zastosowania standardu po raz pierwszy.

3. Szacunki Zarządu

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Grupę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Zastosowanie tych metod wymaga przyjęcia wielorakich założeń, w tym odpowiednich stóp dyskontowych oraz założeń demograficznych. Opis założeń do szacunków związanych z przyszłymi świadczeniami pracowniczymi wskazany jest w Nocie 20 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala się na podstawie wyliczeń jako wyższą z dwóch: wartość użytkową lub wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Wyliczenia te wymagają wykorzystania szacunków odnośnie projekcji przepływów pieniężnych w kolejnym roku obrotowym oraz przewidywanego rozwoju rynku w latach późniejszych. Z uwagi na dużą zmienność koniunktury w branży, w której działa Grupa, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się istotnie różnić od tych prognozowanych przez Grupę. Opis założeń do przeprowadzonych testów na utratę wartości dla wartości firmy zaprezentowany jest w Nocie 11 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

c) kontrakty długoterminowe

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

d) pozostałe

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

4. Istotne zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

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

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

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

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

Wycena - Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się metodą praw własności i wycenia początkowo według ceny nabycia. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje określoną w dniu nabycia wartość firmy.

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

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne ujmowane są na dzień początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

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

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

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

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, za wyjątkiem wartości firmy, która nie jest amortyzowana. 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 20 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 aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Amortyzacja 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 rzeczowych aktywów 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 rzeczowe aktywa trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla 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 pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja poszczególnych aktywów finansowych uzależniona jest od przeznaczenia aktywa finansowego 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 Grupa przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

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

b. Pożyczki udzielone i należności

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

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

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są początkowo w wartości godziwej łącznie z kosztami transakcji. Na dzień kończący okres sprawozdawczy kategoria ta wyceniana jest według wartości godziwej. Przychody z odsetek dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym według efektywnej stopy procentowej. Dywidendy dotyczące aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kiedy prawa do otrzymania płatności przez Grupę zostały ustalone. Wszystkie inne zmiany w wartości godziwej ujmowane są w kapitale własnym. W momencie sprzedaży tych aktywów lub ich wygaśnięcia skutki ich wyceny ujęte w kapitale własnym rozpoznaje się w wyniku finansowym.

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

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Należności z tytułu wyceny kontraktów budowlanych ujmowane są w księgach rachunkowych w wysokości przyszłych przychodów kalkulowanych w oparciu o metodę stopnia zaawansowania kosztowego, z uwzględnieniem kwot wcześniej zafakturowanych i zapłaconych. W przypadkach, gdy wartości należności nie można wiarygodnie oszacować, jest ona ujmowana w księgach rachunkowych do wysokości kosztu poniesionego na dany projekt, co do którego szacunki wskazują, 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 ujmują się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kredyty i pożyczki bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Rezerwy na ryzyka specyficzne tworzone są jedynie w przypadkach, kiedy prawdopodobny jest wpływ korzyści ekonomicznych z jednostki, a szacunek może zostać przeprowadzony w sposób wiarygodny.

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

Dotacje

Otrzymane dotacje ujmowane są w księgach rachunkowych jako przychody przyszłych okresów. Wraz z przyjęciem do użytkowania aktywów na wytworzenie których otrzymana została dotacja, przychód z dotacji rozliczany jest na przestrzeni okresu użytkowania aktywów.

Transakcje w walutach obcych

a. Transakcje handlowe i wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta Grupa – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Bank Narodowy 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 Bank Narodowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku rozliczenia transakcji wyrażonych w walutach obcych, jak również powstałe z wyceny bilansowej pozycji aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i dotyczących działalności podstawowej (operacyjnej) Grupy odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

b. Przeliczenie jednostek zagranicznych

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

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

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

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

c. Kursy średnie

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

Kurs	31.03.2018	01.04.2017- 31.03.2018	31.03.2017	01.04.2016- 31.03.2017
EURO (EUR)	4,2085	4,2222	4,2198	4,3529
Korona czeska (CZK)	0,1659	0,1629	0,1559	0,1610
Hrywna ukraińska (UAH)	0,1298	0,1357	0,1460	0,1533
Lej rumuński (RON)	0,9034	0,9175	0,9277	0,9678
Rubel rosyjski (RUB)	0,0594	0,0624	0,0704	0,0632
Forint węgierski (100 HUF)	1,3473	1,3633	1,3670	1,4007

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Zobowiązanie ujmowane jest w księgach rachunkowych i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości bieżącej przyszłych minimalnych płatności. Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności kalkulowana jest przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetek są odnoszone do wyniku finansowego jako koszty finansowe.

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

Utrata wartości

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

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

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

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

Testy na utratę wartości dla wartości firmy przeprowadzane są co roku lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości.

Przychody i koszty

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

Opodatkowanie

Na 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 nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji podatkowej.

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

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

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 Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczona do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego. Dane dotyczące działalności zaniechanej prezentowane są w Nocie 30 w dodatkowych notach objaśniających.

Segmenty operacyjne

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

NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	297 361	247 876
- w tym z kontraktów budowlanych	133 525	113 180
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 106	21 622
Razem przychody ze sprzedaży	<u>318 467</u>	<u>269 498</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>9</u>	<u>132</u>

Podstawowe produkty

Działalność Grupy obejmuje produkcję, sprzedaż, usługi budowlano-montażowe oraz serwis z zakresu systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferowane w trakcie okresu sprawozdawczego wyroby można podzielić na cztery grupy produktowe:

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa zbyła na rzecz inwestora zewnętrznego część działalności związaną z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w wyniku czego zaprzestała oferowania tych rozwiązań. Od dnia zbycia do końca poprzedniego roku obrotowego działalność w zakresie oddzielen przeciwpożarowych dotyczyła wyłącznie dokończenia realizacji zawartych wcześniej umów handlowych, na co Grupa posiadała stosowną zgodę inwestora, oraz nie była objęta zakazem konkurencji na rynkach obrotu. Od kwietnia 2017 roku Grupa rozpoczęła ponownie działalność operacyjną w zakresie oddzielen przeciwpożarowych.

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Oddzielenia przeciwpożarowe	5 981	4 605
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	173 083	137 109
Systemy wentylacji pożarowej	69 119	61 775
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	62 952	52 023
Inne	7 332	13 986
Razem przychody ze sprzedaży	<u>318 467</u>	<u>269 498</u>

Grupa posiada rozproszoną strukturę nabywców. Sprzedaż do żadnego z nabywców nie przekracza 10% obrotów Grupy „MERCOR” S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Polska	153 287	130 001
Czechy i Słowacja	25 959	20 172
Hiszpania	32 715	29 966
Rosja	33 733	36 860
Ukraina	5 418	3 361
Rumunia	9 558	6 813
Węgry	16 959	17 536
Pozostałe	40 838	24 789
Razem przychody ze sprzedaży	<u>318 467</u>	<u>269 498</u>

NOTA 4

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN przekształcone
Koszt własny sprzedaży	241 905	200 904
- w tym koszt własny kontraktów budowlanych	108 913	91 718
Koszty sprzedaży	36 127	36 596
Koszty ogólnego zarządu	21 571	18 119
Razem koszty działalności	<u>299 603</u>	<u>255 619</u>
w tym:		
Amortyzacja	9 095	7 235
Zużycie materiałów i energii	137 974	105 216
- w tym zmiana stanu produktów	(4 214)	(2 864)
Usługi obce	70 467	59 054
Wynagrodzenia	51 494	53 070
Świadczenia na rzecz pracowników	10 260	8 374
Podatki i opłaty	1 522	1 213
Pozostałe	3 719	4 563
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 072	16 894
	<u>299 603</u>	<u>255 619</u>

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Według obowiązujących przepisów, w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku wynosiła 21,02% podstawy ich wymiaru, natomiast w okresie od 1 kwietnia 2016 do 31 marca 2017 roku wysokość składek wynosiła 20,28% podstawy ich wymiaru.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 34%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 35,2% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami. Składki na ubezpieczenia społeczne w Hiszpanii wynoszą 23,6% podstawy wymiaru. Na Węgrzech podmioty odprowadzają składki w wysokości 28,5% od podstawy ich wymiaru. Obciążenie wynagrodzeń w Rosji wynosi 30,41%, natomiast w Rumunii jest to 22,75% podstawy wymiaru.

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

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w jednostce dominującej na dzień 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 wynosił odpowiednio 645 tys. złotych i 582 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2017 – 31.03.2018 wynosił 488 tys. złotych, za okres 01.04.2016 – 31.03.2017 była to kwota 415 tys. złotych.

Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują świadczenia zdrowotne, szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenia określone przepisami prawa pracy.

Koszty prac rozwojowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty prac rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	507	353
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	2 806	2 328
	<u>3 313</u>	<u>2 681</u>

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

NOTA 5

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	1 135	665
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	1 340	1 293
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów	745	621
Korekta Earn-out	715	-
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	68	46
Otrzymane kary i odszkodowania	116	88
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	24	53
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	81	176
Pozostałe	549	546
	4 773	3 488

NOTA 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	111	21
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 721	3 037
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 251	301
Niedobory inwentaryzacyjne	-	1 685
Spisanie nakładów na prace rozwojowe w toku	-	343
Naliczone kary, grzywny i odszkodowania	1 092	188
Odpisane należności	189	39
Koszty postępowania sądowego	130	215
Pozostałe	828	487
	5 322	6 316

NOTA 7

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od lokat	133	3
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	44	75
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	1 811	1 352
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	867	867
Pozostałe	9	385
	2 864	2 682

NOTA 8
KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	2 392	2 163
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	12	13
Odsetki od leasingu finansowego	1 525	1 186
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	1 530	553
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	344	445
Pozostałe	336	170
	6 139	4 530

NOTA 9
PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

- w Czechach - 19%
- na Słowacji - 22%
- na Ukrainie - 18%
- w Rumunii – 16%
- w Hiszpanii – 25%
- w Federacji Rosyjskiej – 20%
- na Białorusi – 18%
- na Węgrzech – 10%.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Ustawowa stawka podatkowa jednostki dominującej	19%	19%
	w tys. PLN	w tys. PLN
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	2 668	1 273
	2 668	1 273
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	643	4 228
	643	4 228
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 311	5 501

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	15 040	9 203
Efektywna stawka podatkowa	22,01%	59,77%
Podatek według efektywnej stawki	3 311	5 501
Podatek według ustawowych stawek	3 533	2 250
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	419	342
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(75)	(633)
Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi	(566)	3 542
Podatek według efektywnej stawki	3 311	5 501

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

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 2018 roku i 31 marca 2017 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2018 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2017 w tys. PLN	Za okres 01/04/2017- 31/03/2018 w tys. PLN	Za okres 01/04/2016- 31/03/2017 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 848	8 174	(1 674)	(909)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 578	1 247	(331)	(1)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	68	11	(57)	(11)
Naliczone odsetki	38	-	(38)	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 532	9 432	(2 100)	(921)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	803	1 013	(210)	481
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 032	4 122	910	370
Rezerwa na koszty i świadczenia pracownicze	1 097	841	256	137
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	1 451	1 479	(19)	(299)
Odpisy aktualizujące zapasy	229	105	124	(75)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	9	1	8	(237)
Przychody przyszłych okresów	697	817	(120)	(120)
Naliczone odsetki	213	67	146	(158)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	3 864	3 502	362	(3 406)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 395	11 947	1 457	(3 307)
<i>w tym:</i>				
aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 447	4 107		
rezerwa na podatek odroczony	2 622	1 592		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(643)	(4 228)

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 i podatkową wartości firmy oraz utworzenia aktywa na podatek odroczony od kwoty niewykorzystanej przez jednostkę dominującą straty podatkowej.

Po dokonanych analizach możliwości dalszego odliczenia straty podatkowej od podstawy opodatkowania w latach przyszłych, jednostka dominująca oceniła, że rozliczenie takie nie będzie możliwe w pełnej wysokości. W związku z tym, na koniec poprzedniego roku obrotowego, nie rozpoznała aktywa z tytułu poniesionej straty podatkowej w wysokości 3.542 tys. PLN. Podjęcie decyzji w tym zakresie, stanowi element ostrożnościowego podejścia Zarządu jednostki dominującej, w szczególności, wobec otoczenia prawnopodatkowego.

Strata podatkowa poniesiona przez jednostkę dominującą 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 jednostka dominująca otrzymała protokół z przeprowadzanej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego zakwestionował wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę jak i nadpłatę podatku. Zarząd jednostki dominującej 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 jednostce dominującej w lipcu 2014 roku, Naczelnik

Pomorskiego Urzędu Skarbowego zakwestionował 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 jednostce dominującej zakończyła się kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Organ podatkowy w przedstawionym protokole, do którego jednostka dominująca wniosła zastrzeżenia, nadal kwestionował wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Jednostka dominująca w złożonych zastrzeżeniach, w dalszym ciągu podważała ustalenia dokonane przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku i podtrzymała stanowisko zarządu „MERCOR” S.A. w zakresie zasadności wykazanej straty podatkowej jak i nadpłaty podatku.

W czerwcu 2015 roku jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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 PLN. W wydanych decyzjach Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego podał jako podstawę prawną pozorność transakcji zbycia udziałów.

Jednostka dominująca podtrzymała swoje stanowisko w zakresie nieprawidłowości ustaleń dokonanych przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, w związku z czym złożyła do Izby Skarbowej w Gdańsku odwołanie od decyzji wydanych przez organ pierwszej instancji.

W lipcu 2016 roku jednostka dominująca otrzymała decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku, w których podtrzymane zostały decyzje Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku w zakresie ustalającym zobowiązanie w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych jak i odsetek zwłoki od niezapłaconych w terminie zaliczek na podatek. Jednakże, decyzje wydane przez Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku jako podstawę prawną ich wydania wskazują przepisy w zakresie ustalania cen transferowych (określając dochód ze zbycia udziałów na kwotę 0,00 zł), a nie wcześniej wskazywaną pozorność transakcji zbycia udziałów. Jednostka dominująca nie zgodziła się z decyzjami Dyrektora Izby Skarbowej, w związku z czym w sierpniu 2016 roku złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. Rozprawa przed Wojewódzkim Sądem Apelacyjnym w Gdańsku odbyła się 20 grudnia 2016 roku. Skargi jednostki dominującej zostały oddalone. Jednostka dominująca nadal podtrzymuje swoje stanowisko w zakresie nieprawidłowych ustaleń i decyzji zarówno Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku jak i Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku, w związku z czym złożone zostały skargi kasacyjne do Naczelniczego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Jednostka dominująca oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed Naczelniczym Sądem Administracyjnym.

Jednostka dominująca uzyskała interpretację podatkową wydaną w trybie art. 14b Ordynacji podatkowej, która potwierdza prawidłowość rozliczenia transakcji zbycia udziałów, a tym samym potwierdza stanowisko jednostki dominującej w zakresie zasadności kwoty nadpłaty i rozliczanej straty.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istnieje jedynie niewielkie ryzyko, że warunkowa należność z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (wynikająca z zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy za rok podatkowy 2012/2013) w wysokości 5.433 tys. PLN nie zostanie odzyskana.

Obecnie, w jednostce dominującej, trwa postępowanie kontrolne prowadzone przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy 2013, tj. od kwietnia 2013r. do marca 2014r. Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarządowi jednostki dominującej nie został doręczony protokół z postępowania kontrolnego.

NOTA 10

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający na jedną akcję

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	11 751	3 702
Strata netto z działalności zaniechanej (w tys. PLN)	(706)	(402)
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,75	0,24
Strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)	(0,04)	(0,03)

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

Zarząd jednostki dominującej będzie rekomendował pozostawienie zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w bieżącym roku obrotowym w jednostce dominującej z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

W poprzednim roku obrotowym jednostka dominująca wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2015/2016 w wysokości 0,51 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 7.985.852,85 PLN.

NOTA 11

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość firmy	54 523	47 371
Koszty zakończonych prac rozwojowych	14 417	14 433
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	15 841	7 524
Koncesje oraz licencje	7 390	8 190
	<u>92 171</u>	<u>77 518</u>

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

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wszystkich prac rozwojowych w toku w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. Za jednostki wypracowujące przepływy pieniężne uznano grupy produktów, do których zagregowano nakłady na prace rozwojowe zarówno w toku, jak i amortyzowane. Stopa dyskonta została określona na poziomie średnio ważonego kosztu kapitału, który wyniósł 7,0%. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości dla nakładów na prace rozwojowe w toku, a co za tym idzie konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów.

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

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

Nie występują zabezpieczenia na wartościach niematerialnych Grupy.

Na dzień 31 marca 2018 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartości firmy powstałe przy nabyciu podmiotu Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U w kwocie 39.834 tys. PLN oraz Grupy Dunamenti Tüzvédelem Zrt. w kwocie 7.537 tys. PLN. Grupa na dzień 31 marca 2018 roku dokonała testu na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U oraz Dunamenti Tüzvédelem, które to testy nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych.

Przeprowadzony na 31 marca 2018 roku test na utratę wartości dla pozycji wartości firmy dokonany został w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących okres 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki jednostki i rynku, na którym działa. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów poszczególnych pionów produktowych na okres 4-letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2023 roku, natomiast dla okresu od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku przy konstrukcji prognozy zostały użyte dane z zatwierdzonego budżetu rocznego. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla jednostki dominującej. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), którego wartość wyniosła 7,07% dla Tecresy i 9,80% dla Dunamenti Tuzvedelem.

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

Prognozy dotyczące rentowności ośrodka Tecresa opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie kosztów produktów w pionie zabezpieczeń konstrukcji i oddymiania oferowanych przez spółkę. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy niewielkim spadku marży. Dodatkowo, w Tecresie będą materializować się korzyści skali wynikające z postępującej specjalizacji w Grupie – spółka będzie zwiększać dostawy w ramach Grupy, co bezpośrednio spowoduje wzrost marży operacyjnej oraz EBITDA. Dzięki dostawom i sprzedaży realizowanej w ramach Grupy „MERCOR”, założenia dynamiki w kolejnych latach po roku budżetowym 2018/2019 są na poziomach 4% rok do roku.

Na dzień bilansowy przeprowadzono także test na utratę wartości dla wartości firmy z nabycia spółki Dunamenti Tuzvedelem. Produkty Dunamenti Tuzvedelem uzupełniają paletę „MERCOR” w zakresie pionu zabezpieczeń przeciwpożarowych, a „MERCOR” S.A. sprzedaje do Dunamenti Tuzvedelem wyroby pionów oddymiania grawitacyjnego i wentylacji mechanicznej. Założono dynamiczny wzrost sprzedaży produktów Dunamenti Tuzvedelem na rynkach „MERCOR” dzięki uzyskaniu na nie europejskich dokumentów dopuszczających. Wzrost sprzedaży na rynkach Dunamenti Tuzvedelem został założony na poziomie długoterminowego wzrostu dla rynku węgierskiego. Łącznie dynamika przychodów ze sprzedaży po roku budżetowym 2018/2019 została założona na poziomach 3,0%, 2,5%, 2,5%, 2,6%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2017 – 31 marca 2018 roku

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	koncesje i licencje w tys. PLN	razem w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	104 720	22 892	7 524	13 451	148 587
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	133	133
- wytworzone we własnym zakresie	-	2 790	10 096	-	12 886
- nabycie jednostki zależnej	208	-	1 011	22	1 241
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	2 790	-	2 790
- reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	310	310
Stan na 31 marca 2018 roku	104 928	25 682	15 841	13 296	159 747
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	57 349	8 459	-	5 212	71 020
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	2 806	-	783	3 589
- nabycie jednostki zależnej	-	-	-	3	3
Zmniejszenia:					
- reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	17	17
Stan na 31 marca 2018 roku	57 349	11 265	-	5 981	74 595
Różnice kursowe z przeliczenia	6 944	-	-	75	7 019
Netto na dzień 31 marca 2018 roku	54 523	14 417	15 841	7 390	92 171

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2016 – 31 marca 2017 roku

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	koncesje i licencje w tys. PLN	razem w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2016 roku	104 720	11 302	10 727	10 606	137 355
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-		4 568	4 568
- wytworzone we własnym zakresie	-	11 590	8 731	-	20 321
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	344	1 723	2 067
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	11 590	-	11 590
Stan na 31 marca 2017 roku	104 720	22 892	7 524	13 451	148 587
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2016 roku	57 349	6 131	-	4 433	67 913
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	2 328	-	779	3 107
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2017 roku	57 349	8 459	-	5 212	71 020
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(49)	(49)
Netto na dzień 31 marca 2017 roku	47 371	14 433	7 524	8 190	77 518

NOTA 12

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	62 136	56 443
Grunty	3 536	3 536
Budynki i budowle	29 539	30 988
Maszyny i urządzenia	24 697	18 714
Środki transportu	1 452	1 790
Pozostałe	2 912	1 415
Aktywa trwałe w budowie	3 102	9 015
	<u>65 238</u>	<u>65 458</u>
w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>37 426</u>	<u>27 494</u>

Wykazane w aktywach Grupy grunty obejmują grunty własne o wartości 536 tys. PLN oraz grunt w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN.

Część rzeczowych aktywów trwałych (nieruchomość zakładu produkcyjnego w Cieplewie, maszyn i urządzeń oraz środków transportu) Grupa 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 23.

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów i linii gwarancyjnych	<u>13 625</u>	<u>15 107</u>
	<u>13 625</u>	<u>15 107</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2017 – 31 marca 2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	3 536	38 148	36 348	5 307	3 976	9 131	96 446
Zwiększenia:							
- nabycie	-	21	9 474	215	1 891	3 485	15 086
- połączenie jednostki zależnej	-	-	154	-	-	40	194
- reklasyfikacja z wartości niematerialnych	-	-	157	99	54	-	310
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	123	852	-	-	975
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	10 176	10 176
Stan na 31 marca 2018 roku	3 536	38 169	46 010	4 769	5 921	2 480	100 885
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2017 roku	-	7 454	18 413	3 508	2 538	-	31 913
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 796	2 890	489	331	-	5 506
- umorzenie związane z nakładami na prace rozwojowe w toku	-	45	(86)	-	107	-	66
- połączenie jednostki zależnej	-	-	7	-	-	-	7
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	109	754	-	-	863
Stan na 31 marca 2018 roku	-	9 295	21 115	3 243	2 976	-	36 629
Różnice kursowe z przeliczenia	-	665	(198)	(74)	(33)	622	982
Netto na dzień 31 marca 2018 roku	3 536	29 539	24 697	1 452	2 912	3 102	65 238

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2016 – 31 marca 2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2016 roku	3 536	32 247	26 223	4 731	3 144	5 601	75 482
Zwiększenia:							
- nabycie	-	5 924	10 479	686	1 057	21 828	39 974
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	23	354	110	225	39	751
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	18 259	18 259
Stan na 31 marca 2017 roku	3 536	38 148	36 348	5 307	3 976	9 131	96 446
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2016 roku	-	6 212	16 269	2 978	2 332	-	27 791
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 211	2 277	542	224	-	4 254
- umorzenie związane z nakładami na prace rozwojowe w toku	-	54	129	3	29	-	215
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	23	262	15	47	-	347
Stan na 31 marca 2017 roku	-	7 454	18 413	3 508	2 538	-	31 913
Różnice kursowe z przeliczenia	-	294	779	(9)	(23)	(116)	925
Netto na dzień 31 marca 2017 roku	3 536	30 988	18 714	1 790	1 415	9 015	65 458

NOTA 13

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	6 800	5 411
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu finansowego	3 814	432
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	324	329
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 435	1 287
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	809	946
	<u>13 182</u>	<u>8 405</u>

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

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

W związku z zawartą umową leasingu i dzierżawy nieruchomości zakładu produkcyjnego jednostka dominująca wpłaca do leasingodawcy kaucję pieniężną stanowiącą zabezpieczenie umowy. Wartość nominalna złożonej kaucji na dzień bilansowy wynosiła 4.406 tys. PLN, jej zdyskontowana wartość bieżąca na dzień bilansowy wyniosła 3.814 tys. PLN.

NOTA 14

ZAPASY

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Materiały	21 376	21 569
Produkcja w toku	4 180	3 444
Produkty gotowe	16 500	12 081
Towary	1 072	295
Odpisy aktualizujące	(1 252)	(599)
	<u>41 876</u>	<u>36 790</u>

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w Nocie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty i przychody operacyjne. W bieżącym roku obrotowym, w związku z dokonaną sprzedażą lub likwidacją zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą, Grupa rozwiązała odpis na zapasy w wysokości 936 tys. PLN. Wartość odpisu utworzonego na zapasy wolno rotujące wyniosła w roku obrotowym 1.408 tys. PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych	17 061	18 573
	17 061	18 573

NOTA 15
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek pozostałych	95 498	89 563
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	12 791	10 718
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	6 323	5 056
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	1 870	3 331
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	3 435	2 864
Pozostałe należności	1 717	2 449
Odpisy aktualizujące	(18 171)	(18 401)
	84 349	79 806

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 180 dni. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowych wykazanych w bilansie.

NOTA 16
INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> przekształcone w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 816	1 841
	1 816	1 841

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

NOTA 17

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	12 602	11 046
Lokaty krótkoterminowe	62	62
	<u>12 664</u>	<u>11 108</u>

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

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

NOTA 18

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 marca 2017 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

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

Na dzień 31 marca 2018 roku nie występowały żadne ograniczenia związane z akcjami jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego jednostki dominującej na dzień 31 marca 2018 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	31.03.2018		31.03.2017	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Periban Limited ⁽¹⁾	4 102 994	26,20%	4 102 994	26,20%
Altus TFI S.A. ⁽³⁾	3 139 999	20,05%	3 388 763	21,64%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁴⁾	1 452 000	9,27%	1 452 000	9,27%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽⁵⁾	1 200 000	7,66%	1 200 000	7,66%
N50 Cyprus Limited ⁽²⁾	1 000 853	6,39%	1 000 853	6,39%
PTE Allianz Polska S.A. ⁽⁷⁾	911 018	5,82%	911 018	5,82%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁶⁾	774 430	4,95%	774 430	4,95%
Akcjonariat rozproszony	3 077 241	19,66%	2 828 477	18,07%
	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>	<u>15 658 535</u>	<u>100,00%</u>

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.04.2018 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 19.07.2016 roku

⁽⁵⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 06.03.2017 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

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

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

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Periban Limited ⁽¹⁾	4 102 994	26,20%
N50 Cyprus Limited ⁽²⁾	1 000 853	6,39%
Altus TFI S.A. ⁽³⁾	3 388 763	21,64%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁴⁾	1 452 000	9,27%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽⁵⁾	1 200 000	7,66%
PTE Allianz Polska S.A. ⁽⁶⁾	911 018	5,82%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.03.2017 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 19.07.2016 roku

⁽⁵⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

Kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane z lat poprzednich obejmują w całości zyski zatrzymane decyzją akcjonariuszy. Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa 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 okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN przekształcone
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	(3 059)	(5 616)
Zysk bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 206	2 557
	<u><u>7 147</u></u>	<u><u>(3 059)</u></u>

NOTA 19

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Kredyty bankowe	79 878	77 465
Pożyczki z instytucji finansowych	1 020	789
Pożyczki od udziałowców	1 260	-
Pożyczki od osób fizycznych	550	-
	<u><u>82 708</u></u>	<u><u>78 254</u></u>
w tym:		
Część długoterminowa	14 155	8 289
Kredyty bankowe	13 541	7 500
Pożyczki od instytucji finansowych	614	789
Część krótkoterminowa	68 553	69 965
Kredyty bankowe	66 337	69 965
Pożyczki od instytucji finansowych	406	-
Pożyczki od udziałowców	1 260	-
Pożyczki od osób fizycznych	550	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	68 553	69 965
od 2 do 3 lat	9 292	7 842
od 3 lat do 5 lat	4 690	447
powyżej 5 lat	173	-
	<u><u>82 708</u></u>	<u><u>78 254</u></u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Wyrażona w PLN struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty w złotych (PLN)	81 224	75 617
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	94	-
Kredyty w Euro (EUR)	1 390	2 637
	<u>82 708</u>	<u>78 254</u>

Według stanu na 31 marca 2017 roku jednostka dominująca nie dotrzymała jednego z warunków zawartych w umowach kredytowych CRD/13017/03, CRD/L/22529/06 oraz CDR/45047/15 zawartych przez nią z Raiffeisen Bank Polska S.A., umowie KRV/S/28/2014 zawartej z Credit Agricole Bank Polska S.A. oraz umowie 147102014620000780203102100 zawartej z PKO BP S.A. Umowy kredytowe dotyczą kredytu inwestycyjnego na zakup udziałów Dunamenti Tűzvédelem oraz kredytów w rachunkach bieżących oraz linii kredytowych wielocelowych.

Warunek ten zobowiązywał jednostkę dominującą do utrzymania w trakcie obowiązywania umów stosunku zadłużenia odsetkowego pomniejszonego o środki pieniężne do zysku operacyjnego (w przypadku umów zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A. skorygowanego o wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych) i powiększonego o amortyzację na poziomie nie wyższym niż 4,0. Wskaźnik ten liczony był w oparciu o dane roczne wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mercor S.A. na 31.03.2017 roku. Wyliczony na podstawie skonsolidowanych danych rocznych Grupy Mercor S.A. poziom wskaźnika wynosił 4,75 dla umów zawartych z Credit Agricole Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. oraz 4,92 dla umów zawartych z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zarząd jednostki dominującej poinformował banki finansujące o niedotrzymaniu warunków umów kredytowych. W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie występuje istotne ryzyko negatywnych konsekwencji niedotrzymania warunków umowy kredytowej, a w szczególności wypowiedzenia umów kredytowych, żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub przedstawienia programu naprawczego.

Jednostka dominująca dokonała reklasyfikacji zobowiązania wynikającego z umowy CDR/45047/15 zawartej z Raiffeisen Bank Polska S.A. (umowa kredytowa dotycząca kredytu inwestycyjnego na zakup udziałów Dunamenti Tűzvédelem), z jego części długoterminowej do zobowiązań krótkoterminowych, ze względu na złamanie kowenantów/warunków bankowych. Reklasyfikacja ta powoduje obniżenie wskaźników płynności. Zapisy umowy kredytowej nie wymagały skrócenia terminów wymagalności kolejnych rat kredytu w części długoterminowej.

Według pierwotnych harmonogramów spłat, bez uwzględnienia reklasyfikacji dokonanej przez jednostkę dominującą na dzień 31 marca 2017 roku, wymagalność kredytów kształtowałaby się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	59 760	36 230
od 2 do 3 lat	11 857	4 547
od 3 lat do 5 lat	4 462	3 878
powyżej 5 lat	2 175	4 019
	<u>78 254</u>	<u>48 674</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2018 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	26 898	-	1W WIBOR + marża	30.11.2018	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 umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	17 000	PLN	2 202	8 992	1M WIBOR + marża	30.04.2023	pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na przedsiębiorstwie spółki Dunamenti Tüzvédelem Zrt
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	19 825	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2018	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
PKO BP S.A.	Limit kredytu wielocelowego	20 000	PLN	13 420	4 500	1M WIBOR + marża	29.10.2019	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK S.A.	Pożyczka leasingowa	240	PLN	234	-	1M WIBOR + marża	31.03.2021	weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	Pożyczka na cele obrotowe	180	EUR	550	-	1M EURIBOR + marża	12.12.2018	bez zabezpieczeń
Osoba fizyczna	Pożyczki na cele obrotowe	1 260	PLN	1 260	-	oprocentowanie stałe	31.12.2018	bez zabezpieczeń
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	3 887	-	1W WIBOR + marża	15.11.2018	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	60	EUR	61	191	3M EURIBOR + marża	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	126	EUR	109	424	3M EURIBOR + marża	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Bankia	Linia kredytowa	200	EUR	13	-	3M EURIBOR + marża	25.09.2018	bez zabezpieczeń

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Bankinter	Linia kredytowa	225	EUR	-	-	3M EURIBOR + marża	25.09.2018	bez zabezpieczeń
Tatra banka a.s.	Kredyt inwestycyjny	20	EUR	19	48	3M EURIBOR + marża	31.03.2021	zastaw na pojeździe
CSOB s.a.	Kredyt inwestycyjny	350	CZK	75	-	3M PRIBOR + marża	30.03.2019	zastaw na pojeździe
Razem kredyty bankowe i pożyczki				68 553	14 155			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2017 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	25 433	-	1W WIBOR + marża	30.11.2018	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 umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	17 000	PLN	12 212	-	1M WIBOR + marża	30.04.2023 *	pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na przedsiębiorstwie spółki Dunamenti Tüzvédelem Zrt
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000	PLN	19 513	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2017	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
PKO BP S.A.	Limit kredytu wielocelowego	20 000	PLN	10 959	7 500	1M WIBOR + marża	29.10.2019	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	118	EUR	63	437	3M EURIBOR + marża	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	109	EUR	109	352	3M EURIBOR + marża	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Bankinter	Linia kredytowa	200	EUR	783	-	3M EURIBOR + marża	25.09.2017	bez zabezpieczeń
Bankinter	Linia dyskontowa	200	EUR	145	-	3M EURIBOR + marża	25.09.2017	bez zabezpieczeń
La Caixa	Kredyt obrotowy	30	EUR	117	-	12M EURIBOR + marża	05.09.2017	bez zabezpieczeń
Santander Bank	Kredyt eksportowy	300	EUR	631	-	nieoprocentowany	30.01.2018	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe i pożyczki				69 965	8 289			

* wskazany termin spłaty zaprezentowany został zgodnie z warunkami umowy pierwotnej, ale w wyniku złamania kowenantu bankowego całość zobowiązania zaprezentowana została jako zobowiązanie krótkoterminowe

NOTA 20

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	381	227
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 196	1 174
Rezerwa na przewidywane straty	981	
	2 558	1 401
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	177	146
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
Rezerwa na przewidywane straty	-	-
	177	146
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	204	81
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 196	1 174
Rezerwa na przewidywane straty	981	
	2 381	1 255

Okres gwarancji udzielanej przez Grupę na swoje wyroby najczęściej wynosi 24 miesiące. Z tego względu, z uwagi na fakt, że zmiana wartości pieniądza w czasie nie ma istotnego wpływu na szacunek rezerw na koszty robót gwarancyjnych, rezerwy te nie podlegają dyskontowaniu. Wartość rezerw szacowana jest na każdy dzień 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 przychodów ze sprzedaży.

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
Stopa dyskontowa	2,0%	2,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1,5%	1,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	1,5%	1,5%

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>przewidywane</u> <u>straty</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan rezerw na 31.03.2017	227	1 174	-
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	154	22	981
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	-
Stan rezerw na 31.03.2018	381	1 196	981

NOTA 21

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	47 507	45 162
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	648	353
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	2 760	3 844
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	5 639	4 618
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	859	776
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	6 877	8 077
rozliczenia z tytułu premii	2 688	2 468
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 367	934
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	1 542	1 956
pozostałe zobowiązania	1 280	2 719
	<u>63 642</u>	<u>62 477</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	1 270
część krótkoterminowa	63 642	61 207
	<u>63 642</u>	<u>62 477</u>

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

W pozostałych zobowiązaniach wykazana została kwota w wysokości 60.913 tys. HUF, której równowartość w PLN na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 821 tys. PLN, będąca pozostałym do rozliczenia zobowiązaniem do zapłaty tzw. earn-out, wynikającym z nabycia akcji Dunamenti Tuzvedelem. Płatność earn-out rozłożona była na trzy następujące po sobie okresy rozliczeniowe, których koniec przypada na koniec roku kalendarzowego. Pierwsza płatność earn-out w kwocie 61.077 tys. HUF została dokonana w czerwcu 2016 roku, za okres rozliczeniowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, natomiast w lipcu 2017 roku wypłacona została druga rata zobowiązania w kwocie 71.883 tys. HUF. Ostatnia płatność z tytułu earn-out nastąpiła w czerwcu 2018 roku.

NOTA 22

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3 671	4 300
Dotacje do projektów rozwojowych	2 762	1 019
Pozostałe	468	376
	<u>6 901</u>	<u>5 695</u>
w tym:		
Część długoterminowa	6 267	4 824
Część krótkoterminowa	634	871
	<u>6 901</u>	<u>5 695</u>

Jednostka dominująca korzysta z dofinansowania do nakładów na prace rozwojowe w ramach umowy podpisanej w 2016 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój. Łączna wartość dofinansowania możliwa do pozyskania w pięcioletnim okresie obowiązywania umowy wynosi 10.319 tys. PLN.

W ramach dotacji jednostka dominująca otrzymała kwotę 2.762 tys. PLN, z czego w bieżącym roku obrotowym była to kwota 1.743 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca spełniała wszystkie warunki związane z podpisaną umową.

NOTA 23

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	<u>25 891</u>	<u>20 326</u>
	25 891	20 326

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	4 157	2 956
- dwóch do pięciu lat	14 769	11 646
- powyżej 5 lat	<u>12 926</u>	<u>11 391</u>
	<u>31 852</u>	<u>25 993</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(5 961)	(5 667)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego	<u>25 891</u>	<u>20 326</u>

w tym:

Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>4 113</u>	<u>2 912</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>21 778</u>	<u>17 414</u>
- dwóch do pięciu lat	13 784	10 659
- powyżej 5 lat	7 994	6 755

W ramach umów leasingu finansowego Grupa 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.

NOTA 24
NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W kwietniu 2017 roku jednostka dominująca objęła kontrolę nad SP ZERO Sp. z o.o. (obecnie DFM Doors Sp. z o.o.) poprzez nabycie 82% udziałów spółki (stanowiących 82% praw głosów na zgromadzeniu wspólników).

W wyniku objęcia kontroli SP ZERO Sp. z o.o., Grupa „MERCOR” S.A. objęła następujące aktywa netto:

	Wartość godziwa 18 kwietnia 2017r.
Aktywa trwałe	
Pozostałe wartości niematerialne	1 056
Rzeczowe aktywa trwałe	1 310
Aktywa finansowe	<u>63</u>
	2 429
Aktywa obrotowe	
Zapasy	2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	627
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>8</u>
	637
Zobowiązanie długoterminowe	
Długoterminowe pożyczki i kredyty	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-
Rezerwy na zobowiązania	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	<u>-</u>
	-
Zobowiązania krótkoterminowe	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2 954
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	308
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-
Rezerwy na zobowiązania	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	4
	3 266
Aktywa netto nabyte	(200)

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonane zostało końcowe rozliczenie ceny nabycia, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Rozliczenie końcowe nie wykazało różnic w stosunku do pierwotnie przyjętych wartości nabytych aktywów netto.

Cena nabycia 8 tys. zł, a wartość objętych aktywów netto minus 200 tys. zł. Powstała w ten sposób wartość firmy (208 tys. zł) została zaprezentowana w nocie 11.

NOTA 25

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Aktywa warunkowe

Jednostka dominująca jest w sporze z organami podatkowymi wynikającym z przeprowadzonych przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku kontroli dotyczących rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy trwający od 01.04.2012 roku do 31.03.2013 roku (opis przebiegu sporu znajduje się w Nocie 9 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). W przypadku korzystnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia sporu przez Naczelny Sąd Administracyjny, przysługiwał jej będzie zwrot zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013 w kwocie 5.433 tys. PLN oraz odsetki od zapłaconych kwot.

Zobowiązania warunkowe

Jednostka dominująca jest w sporze z organami podatkowymi wynikającym z przeprowadzonych przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku kontrolami dotyczącymi rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy trwający od 01.04.2012 roku do 31.03.2013 roku (opis przebiegu sporu znajduje się w Nocie 9 niniejszego sprawozdania finansowego). W przypadku niekorzystnego dla jednostki dominującej rozstrzygnięcia sporu przez Naczelny Sąd Administracyjny, może ona zostać zobligowana do zapłaty ewentualnego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Obciążenie wyniku, bez uwzględnienia ewentualnych odsetek od zaległości, może wynieść 11.010 tys. PLN, a ewentualna kwota podatku do zapłaty to 5.577 tys. PLN (bez ewentualnych odsetek od zaległości podatkowych). Ewentualna kwota podatku dochodowego do zapłaty różni się od kwoty potencjalnego obciążenia wyniku finansowego o 5.433 tys. PLN zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy za rok podatkowy 2012/2013.

Poza opisanymi powyżej, w Grupie nie występują istotne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym, pozycje aktywów i zobowiązań warunkowych mogące spowodować wpływ lub wypływ korzyści ekonomicznych.

NOTA 26

LEASING

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

- hale produkcyjne i powierzchnie magazynowe,
- powierzchnia biurowa,
- urządzenia biurowe (drukarki i kserokopiarki),
- środki transportu,
- lokale mieszkalne, oraz
- wieczyste użytkowanie gruntów.

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

Suma opłat z tytułu leasingu operacyjnego poniesionych przez jednostkę dominującą w roku obrotowym wyniosła 1.047 tys. PLN.

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów określone 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.

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu prawa wieczystego użytkowania wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	61	61
- dwóch do pięciu lat	244	244
- powyżej 5 lat	488	549
	<u>793</u>	<u>854</u>

W ramach umów leasingu operacyjnego jednostka dominująca użytkuje samochody. Wartość przyszłych minimalnych płatności dotyczyłaby wyłącznie opłat w okresie wypowiedzenia umów najmu. Okres wypowiedzenia w zależności od umowy kształtuje się w przedziale od 1 do 3 miesięcy.

NOTA 27

INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

1. Znaczący akcjonariusze

Informacja o znaczących akcjonariuszach zawarta została w Nocie 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Inne podmioty

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

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

Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej

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

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Odsetki od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>pożyczek od</u>	<u>od</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>powiązanych</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć	2017/2018	8	135	3	-	550
Krzysztof i Magdalena	2016/2017	107	190	-	-	67
	2017/2018	8	135	3	-	550
	2016/2017	107	190	-	-	67

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 oraz Periban Poland Sp. z o.o. spółka komandytowa powiązana z jednostką dominującą poprzez jednego z członków zarządu. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	2017/2018	1	-	-	-
	2016/2017	25	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	2017/2018	-	55	-	23
	2016/2017	-	-	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż i zakup materiałów, wyrobów i usług oraz wynajem powierzchni biurowych.

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>	<u>01/04/2016- 31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 383	3 624
	4 383	3 624

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

	<u>01/04/2017- 31/03/2018</u>	<u>01/04/2016- 31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarząd	870	629
- Krzysztof Krempeć	180	210
- Grzegorz Lisewski	-	341
- Jakub Lipiński	330	38
- Tomasz Kamiński	360	40
Rada Nadzorcza	370	353
- Lucjan Myrda	74	71
- Tomasz Rutowski	49	47
- Grzegorz Nagulewicz	24	47
- Marian Popinigis	49	47
- Eryk Karski	49	47
- Błażej Żmijewski	49	47
- Piotr Augustyniak	24	47
- Tomasz Cierkowski	26	-
- Karol Żbikowski	26	-
Dyrektorzy	3 143	2 642
	4 383	3 624

W jednostce dominującej 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 2018 roku nie zostało rozpoznane zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat.

NOTA 28

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych wiąże się przede wszystkim z długoterminowymi zobowiązaniami, które obejmują kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Charakter zobowiązań leasingowych powoduje, że ich całe saldo można traktować jako zobowiązanie o oprocentowaniu stałym. W związku z tym w zakresie tych instrumentów Grupa nie jest narażona bezpośrednio na ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Kredyty oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych lokalnych rynków międzybankowych. W związku z tym Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych. W zakresie ryzyka stóp procentowych Grupa nie wykorzystuje żadnych instrumentów zabezpieczających.

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Grupę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, jak i objęcie ich ubezpieczeniem, narażenie Grupy na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko 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 wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	6 800	5 411
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	324	329
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	3 814	432
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 349	79 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 664	11 108
Transakcje zabezpieczające typu forward	52	59
Razem aktywa	108 003	97 145
Kredyty i pożyczki	82 708	78 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 642	62 477
Transakcje zabezpieczające typu forward	12	4
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 891	20 326
Razem zobowiązania	172 253	161 061

Kategorie instrumentów finansowych

Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	529	59
Należności i pożyczki	107 951	97 086
Razem aktywa	108 003	97 145
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	12	4
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	146 350	140 731
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 891	20 326
Razem zobowiązania	172 253	161 061

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

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

	Poziom 1		Poziom 2	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	52	59
Razem aktywa finansowe	-	-	52	59
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	12	4
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	-	-	12	4

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy wartość zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Grupy wynosiła:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	13 625	15 107
Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje	49 483	46 612
Zapasy	17 061	18 573
Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	80 169	80 292

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Pożyczki i należności	1 607	(314)
- zarachowane odsetki od lokat	133	3
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	44	75
- odpisy aktualizujące należności	(381)	(1 744)
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	1 811	1 352
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	-	-
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	52	59
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(4 936)	(3 493)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(663)	314
- odsetki od kredytów bankowych	(2 392)	(2 163)
- odsetki od nieterminowych płatności	(12)	(13)
- odsetki od leasingu finansowego	(1 525)	(1 186)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(344)	(445)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(12)	(4)
Razem	(3 289)	(3 752)

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

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

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

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

	Wartość 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
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 664	5	(5)	(55)	-	55	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 349	-	-	(752)	-	752	-
Transakcje walutowe typu forward	52	-	-	115	-	(115)	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	5	(5)	(692)	-	692	-
Podatek (19%)	-	(1)	1	131	-	(131)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	4	(4)	(561)	-	561	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	82 708	(398)	398	28	-	(28)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 642	-	-	519	-	(519)	-
Transakcje walutowe typu forward	12	-	-	(83)	-	83	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(398)	398	464	-	(464)	-
Podatek (19%)	-	76	(76)	(88)	-	88	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(322)	322	376	-	(376)	-
Razem	-	(318)	318	(185)	-	185	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2018r. zysk netto Grupy byłby o 318 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 318 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2018r. zysk netto Grupy byłby o 185 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, a także idącego za tym poziomu należności wyrażonych w walucie obcej, jak również stosowanej polityki zabezpieczania kursów walutowych poprzez zawieranie transakcji typu forward.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość nominalna zawartych transakcji terminowych wyrażona w walucie transakcji na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2017	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2017
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
EUR	460	-	180	460
RON	340	248	-	-
CZK	-	10 746	5 314	2 562

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

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

	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesiący do 1 roku</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)	510	2 175	499
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	-	180	-

Ryzyko płynności

Grupa na bieżąco monitoruje prognozowane wpływy i wypływy związane z posiadanymi aktywami i zobowiązaniami pieniężnymi. Ponadto optymalizowane są przepływy finansowe w ramach jednostek powiązanych. W celu zapewnienia bieżącej obsługi zobowiązań Grupa korzysta z kredytów w rachunkach bieżących.

Zarząd jednostki dominującej weryfikuje wskaźniki rentowności i kapitału obrotowego, których wartości odbiegają negatywnie od przyjętych standardowo wartości progowych. Największy wpływ na wartości tych wskaźników na dzień kończący okres sprawozdawczy ma poziom wykorzystania kredytów w jednostce dominującej, która korzysta głównie z krótkoterminowych kredytów obrotowych.

Po dniu kończącym okres sprawozdawczy jednostka dominująca refinansowała jeden z kredytów innym zobowiązaniem kredytowym, którego zapadalność poprawi strukturę bilansu oraz wartości wskaźników.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Zapadalność zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wg stanu na koniec roku obrotowego przedstawia się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN
Do 1 miesiąca	28 947
Od 1 do 3 miesięcy	33 310
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 385
Razem zobowiązania	63 642

Ryzyko kredytowe

Grupa ogranicza poziom ryzyka kredytowego związanego z posiadanymi należnościami poprzez objęcie ich ubezpieczeniem. Ryzyko kredytowe dla należności objętych ubezpieczeniem wynosi 10% (tj. do wysokości udziału własnego w szkodzie ubezpieczeniowej). Ponadto, tam gdzie jest to możliwe zgodnie z umową, Grupa udziela swoim odbiorcom gwarancji bankowych na okres realizacji oraz gwarancji i rękojmi, co pozwala zmniejszać poziom należności zatrzymanych przez kontrahentów w formie kaucji gwarancyjnych. Ponadto, ryzyko kredytowe jest ograniczone w wyniku rozproszenia odbiorców Grupy – poziom należności od żadnego z kontrahentów nie przekracza 10% łącznych należności.

Wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowej części kwot zatrzymanych w ramach kaucji gwarancyjnych wg stanu na koniec roku obrotowego, z uwzględnieniem okresów ich przeterminowania, kształtuje się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Należności bieżące	58 492	51 601
Należności przeterminowane od 1 do 60 dni	11 163	13 710
Należności przeterminowane od 61 do 180 dni	2 841	3 616
Należności przeterminowane od 181 do 360 dni	2 397	2 224
Należności przeterminowane powyżej 360 dni	20 165	18 492
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	(18 171)	(18 401)
Należności netto	76 887	71 242

Zarządzanie kapitałem

Grupa prowadzi politykę zarządzania kapitałem mając na celu zapewnienie długoterminowej płynności finansowej. Realizacja powyższego celu dokonuje się poprzez osiągnięcie pożądanej struktury finansowania. Monitorowanie struktury finansowania odbywa się poprzez analizę wskaźnika relacji długu do kapitału własnego, liczonego jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego. Do zadłużenia netto wliczane są kredyty bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Kapitał własny obejmuje kapitał własny przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej powiększony o wartość udziałów niekontrolujących.

NOTA 29

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W dniu 6 września 2013 roku jednostka dominująca podpisała przedwstępną umowę sprzedaży dotyczącą części jej działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi. W celu zapewnienia odłączenia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych od pozostałej działalności „MERCOR” S.A., 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” S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, do której została przeniesiona działalność w zakresie oddzielen przeciwpożarowych. W związku z tym poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe (wraz z danym porównywalnymi) wypracowane w ramach działalności, która została zbyta.

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2017-</u> <u>31/03/2018</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	284
Koszt własny sprzedaży	(15)	361
Strata brutto na sprzedaży	15	(77)
Pozostałe przychody operacyjne	257	801
Koszty sprzedaży	889	1 001
Koszty ogólnego zarządu	-	23
Pozostałe koszty operacyjne	259	183
Strata na działalności operacyjnej	(876)	(483)
Przychody finansowe	6	-
Koszty finansowe	-	-
Strata przed opodatkowaniem	(870)	(483)
Podatek dochodowy	(165)	(81)
Strata netto z działalności zaniechanej	(705)	(402)
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	(705)	(402)
<i>Strata na akcję z działalności zaniechanej – zwykły i rozwodniony</i>	<i>(0,04)</i>	<i>(0,03)</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	(1 011)	979
Razem przepływy z działalności zaniechanej	(1 011)	979

NOTA 30

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W kwietniu 2018 roku jednostka dominująca zawarła z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę ramową, na podstawie której Bank udostępnił Linie na finansowanie bieżącej działalności w wysokości 21.420 tys. PLN. W ramach linii ustalone zostały sublimity produktowe: sublimit w rachunku bieżącym do kwoty 6.420 tys. PLN oraz sublimit na kredyty obrotowe o charakterze nieodnawialnym do kwoty 15.000 tys. PLN. Dla każdego z przyznanych w Umowie ramowej sublimitów zawarte zostały Umowy Wykonawcze. Dzień ostatecznej spłaty Kredytu w rachunku bieżącym został wyznaczony na dzień 20 lutego 2020 roku. Kredyt obrotowy będzie spłacany w 9 ratach. Termin spłaty ostatniej raty został określony na 19 lutego 2021 roku. Oprocentowanie Kredytu w rachunku bieżącym zostało oparte na stopie bazowej WIBOR ON dla PLN, zaś Kredytu obrotowego na stopie bazowej WIBOR dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w PLN.

Na podstawie Aneksu do Umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartego z Powszechną kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na wniosek Emitenta skrócony został okres obowiązywania umowy z 29 października 2019 roku na 26 kwietnia 2018 roku. Rozwiązana Umowa dotyczyła limitu do wysokości 20.000 tys. PLN.

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

NOTA 31

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu finansowym na 31 marca 2017r. jednostka dominująca wykazała jako składnik aktywów (w pozycji Inne aktywa obrotowe) kwotę 495 tys. PLN nakładów poniesionych na uruchomienie nowej produkcji. Wartość ta powinna być wykazana jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Ponadto, w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2016 roku jednostka dominująca wykazała jako aktywo należność z tytułu zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013 w wysokości 5.433 tys. PLN. W związku z niekorzystnymi dla jednostki dominującej rozstrzygnięciami Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku oraz Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku, należność ta powinna być traktowana jako aktywo warunkowe.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w historycznych sprawozdaniach finansowych, które wynikają z korekty błędu.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> dane opublikowane	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> korekta błędu	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> dane opublikowane	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> korekta błędu	<u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> przekształcone
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	231 725	-	231 725	269 498	-	269 498
Koszt własny sprzedaży	168 032	-	168 032	200 409	495	200 904
Zysk brutto na sprzedaży	63 693	-	63 693	69 089	(495)	68 594
Pozostałe przychody operacyjne	3 588	-	3 588	3 488	-	3 488
Koszty sprzedaży	28 593	-	28 593	36 596	-	36 596
Koszty ogólnego zarządu	23 765	-	23 765	18 119	-	18 119
Pozostałe koszty operacyjne	2 823	-	2 823	6 316	-	6 316
Zysk na działalności operacyjnej	12 100	-	12 100	11 546	(495)	11 051
Przychody finansowe	2 044	-	2 044	2 682	-	2 682
Koszty finansowe	3 988	-	3 988	4 530	-	4 530
Zysk przed opodatkowaniem	10 156	-	10 156	9 698	(495)	9 203
Podatek dochodowy	3 302	5 433	8 735	5 501	-	5 501
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 854	(5 433)	1 421	4 197	(495)	3 702
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(1 941)	-	(1 941)	(402)	-	(402)
Zysk netto	4 913	(5 433)	(520)	3 795	(495)	3 300
Całkowite dochody netto	5 184	(5 433)	(249)	5 436	(495)	4 941
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej	0,44	(0,35)	0,13	0,27	(0,03)	0,24
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,31	(0,35)	(0,04)	0,24	(0,03)	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 dane opublikowane	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 korekta błędu	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 przekształcone	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 dane opublikowane	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 korekta błędu	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 przekształcone
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	47 371	-	47 371	47 371	-	47 371
Pozostałe wartości niematerialne	22 228	-	22 228	30 147	-	30 147
Rzeczowe aktywa trwałe	48 347	-	48 347	65 458	-	65 458
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 935	-	6 935	4 107	-	4 107
Inne aktywa długoterminowe	9 335	-	9 335	8 405	-	8 405
	134 216	-	134 216	155 488	-	155 488
Aktywa obrotowe						
Zapasy	29 377	-	29 377	36 790	-	36 790
Aktywa finansowe	12	-	12	111	-	111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 543	-	75 543	79 806	-	79 806
Transakcje terminowe typu forward	36	-	36	59	-	59
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 408	(5 433)	975	5 833	(5 433)	400
Inne aktywa obrotowe	2 253	-	2 253	2 336	(495)	1 841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 771	-	6 771	11 108	-	11 108
	120 400	(5 433)	114 967	136 043	(5 928)	130 115
Aktywa razem	254 616	(5 433)	249 183	291 531	(5 928)	285 603

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> dane opublikowane	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> korekta błędu	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> dane opublikowane	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> korekta błędu	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> przekształcone
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	3 915	-	3 915	3 915	-	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	-	106 202	106 202	-	106 202
Kapitały rezerwowe	857	-	857	857	-	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	1 400	-	1 400	2 276	-	2 276
Zyski zatrzymane	7 803	(5 433)	2 370	2 869	(5 928)	(3 059)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	120 177	(5 433)	114 744	116 119	(5 928)	110 191
Udziału niekontrolujące	3 259	-	3 259	5 381	-	5 381
Razem kapitały własne	123 436	(5 433)	118 003	121 500	(5 928)	115 572
Zobowiązanie długoterminowe						
Długoterminowe pożyczki i kredyty	12 444	-	12 444	8 289	-	8 289
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 335	-	2 335	1 270	-	1 270
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	119	-	119	1 592	-	1 592
Rezerwy na zobowiązania	146	-	146	146	-	146
Przychody przyszłych okresów	4 299	-	4 299	4 824	-	4 824
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 921	-	14 921	17 414	-	17 414
	34 264	-	34 264	33 535	-	33 535
Zobowiązania krótkoterminowe						
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	36 230	-	36 230	69 965	-	69 965
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 741	-	55 741	61 207	-	61 207
Transakcje terminowe typu forward	-	-	-	4	-	4
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	142	-	142	282	-	282
Rezerwy na zobowiązania	1 300	-	1 300	1 255	-	1 255
Przychody przyszłych okresów	630	-	630	871	-	871
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 873	-	2 873	2 912	-	2 912
	96 916	-	96 916	136 496	-	136 496
Pasywa razem	254 616	(5 433)	249 183	291 531	(5 928)	285 603

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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „MERCOR” S.A. NA
DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 7
5. dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 70

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 16 sierpnia 2018 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
„MERCOR” S.A.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Gdańsk, 16 sierpnia 2018 roku