

# **GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA**

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

**SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DAJSZY .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
INFORMACJE PODSTAWOWE .....	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	24
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	25
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	27
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	27
PRZYCHODY FINANSOWE.....	27
KOSZTY FINANSOWE.....	28
PODATEK DOCHODOWY .....	28
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY .....	31
WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	32
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	35
INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE .....	38
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE .....	38
ZAPASY .....	39
NALEŻNOŚCI HANDŁOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	39
INNE AKTYWA OBROTOWE.....	40
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	40
KAPITAŁ WŁASNY .....	40
KREDYTY I POŻYCZKI .....	42
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....	46
ZOBOWIĄZANIA HANDŁOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	47
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	48
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	48
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	50
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	51
LEASING .....	51
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	53
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	55
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	61
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	61
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	62

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	NOTA	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	206 760	199 928
Koszt własny sprzedaży	4	143 147	137 256
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>63 613</b>	<b>62 672</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	4 422	1 220
Koszty sprzedaży	4	26 028	23 424
Koszty ogólnego zarządu	4	21 376	18 723
Pozostałe koszty operacyjne	6	7 138	6 463
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>13 493</b>	<b>15 282</b>
Przychody finansowe	7	2 898	948
Koszty finansowe	8	3 367	2 428
Odpisy aktualizujące wartość firmy		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>13 024</b>	<b>13 802</b>
Podatek dochodowy	9	3 013	5 527
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>10 011</b>	<b>8 275</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	30	(1 315)	5 512
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>8 696</b>	<b>13 787</b>
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		7 136	11 643
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		1 560	2 144
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku</i>		(5 534)	(5 211)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		(5 534)	(5 211)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(5 534)</b>	<b>(5 211)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>			
<i>Przypadające:</i>			
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>		3 330	7 070
<i>Udziałom niekontrolującym</i>		(168)	1 506
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>	10		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>			
Zwykły		0,64	0,53
Rozwodniony		0,64	0,53
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
Zwykły		0,56	0,88
Rozwodniony		0,56	0,88

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	11	39 834	39 834
Pozostałe wartości niematerialne	11	15 270	13 410
Rzeczowe aktywa trwałe	12	41 914	61 615
Inwestycje długoterminowe	13	-	11 074
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	10 398	10 658
Inne aktywa długoterminowe	14	8 118	8 458
		<u>115 534</u>	<u>145 049</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	15	22 127	19 765
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	66 888	75 485
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 177	6 331
Kontrakty terminowe typu forward		83	30
Inne aktywa obrotowe	17	1 091	948
Inwestycje krótkoterminowe	13	11 289	11 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	4 816	112 311
		<u>112 471</u>	<u>226 430</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		15 539	-
<b>Aktywa razem</b>		<u>243 544</u>	<u>371 479</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny		3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe		857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		489	4 295
Zyski zatrzymane		19 513	157 376
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	19	<b>130 976</b>	<b>272 645</b>
Udziały niekontrolujące		4 042	4 968
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>135 018</b>	<b>277 613</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	20	100	7 804
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	1 373	423
Rezerwy na zobowiązania	21	949	678
Przychody przyszłych okresów	23	4 928	5 558
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	13 252	14 685
		<b>20 602</b>	<b>29 148</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20	41 233	1 419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	42 958	53 469
Transakcje terminowe typu forward		7	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		51	364
Rezerwy na zobowiązania	21	887	3 482
Przychody przyszłych okresów	23	630	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	2 158	5 354
		<b>87 924</b>	<b>64 718</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
<b>Pasywa razem</b>		<b>243 544</b>	<b>371 479</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 31 marca 2013 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>131 967</b>	<b>857</b>	<b>8 868</b>	<b>124 980</b>	<b>270 587</b>	<b>4 771</b>	<b>275 358</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 643	11 643	2 144	13 787
Wykorzystanie wyniku (pokrycie straty za rok ubiegły)	-	(25 765)	-	-	25 765	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	(4 573)	-	(4 573)	(638)	(5 211)
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>(25 765)</b>	<b>-</b>	<b>(4 573)</b>	<b>37 408</b>	<b>7 070</b>	<b>1 506</b>	<b>8 576</b>
Reklasyfikacja leasingu nieruchomości	-	-	-	-	(5 012)	(5 012)	-	(5 012)
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 309)	(1 309)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 012)</b>	<b>(5 012)</b>	<b>(1 309)</b>	<b>(6 321)</b>
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>4 295</b>	<b>157 376</b>	<b>272 645</b>	<b>4 968</b>	<b>277 613</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	7 136	7 136	1 560	8 696
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 806)	-	(3 806)	(1 728)	(5 534)
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 806)</b>	<b>7 136</b>	<b>3 330</b>	<b>(168)</b>	<b>3 162</b>
Wypłacone dywidendy	-	-	-	-	(144 999)	(144 999)	(758)	(145 757)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(144 999)</b>	<b>(144 999)</b>	<b>(758)</b>	<b>(145 757)</b>
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>489</b>	<b>19 513</b>	<b>130 976</b>	<b>4 042</b>	<b>135 018</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> (przekształcone)
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 024	13 802
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 308	5 068
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	636	1 698
Różnice kursowe	(862)	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(541)	1 443
Zmiana stanu zapasów	(2 362)	(5 856)
Zmiana stanu należności	3 226	(12 039)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(5 897)	45 613
Zmiana stanu innych aktywów	11 202	(36 679)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 224)	(2 090)
Inne korekty	265	(7 944)
	<b>22 775</b>	<b>3 016</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(7 852)	(7 635)
Wpływy (wydatki) ze zbycia działalności	-	199 494
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	61	522
	<b>(7 791)</b>	<b>192 381</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy (spłata) kredytów i pożyczek	32 110	(88 243)
Wpływy z tytułu podwyższenia kapitału jednostek zależnych	-	110
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 477)	1 738
Dywidendy wypłacone	(145 757)	(1 309)
Odsetki zapłacone	(1 107)	(1 698)
	<b>(117 231)</b>	<b>(89 402)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>(102 247)</b>	<b>105 996</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>(5 248)</b>	<b>(1 183)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(107 495)</b>	<b>104 813</b>
Środki pieniężne na początek okresu	112 311	7 498
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 816</b>	<b>112 311</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### NOTA 1

#### INFORMACJE PODSTAWOWE

##### 1. Informacje o podmiocie dominującym

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

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

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

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku Grupa zbyła na rzecz inwestora zewnętrznego część działalności związaną z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w wyniku czego zaprzestano oferowania tych rozwiązań. Od dnia zbycia działalność w zakresie oddzielen przeciwpożarowych, poza OOO Mercor Proof działającą w oparciu o umowę dystrybucyjną oraz TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. której nie obowiązuje zakaz konkurencji, dotyczy wyłącznie dokończenia realizacji zawartych wcześniej umów handlowych, na co Grupa posiada stosowną zgodę inwestora.

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego zarząd jednostki dominującej nie ulegał zmianom.

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

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

**2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Mercor SA, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Lwowie (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. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MRKP Systemy z siedzibą w Mińsku (Białoruś)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU**

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład grupy kapitałowej MERCOR SA, poza jednostką dominującą, wchodziły następujące podmioty:

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

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

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

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

### 3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

#### NOTA 2

#### ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

W krajach gdzie lokalne prawodawstwo dopuszcza taką możliwość, również w przypadku jednostek zależnych rok obrotowy został dostosowany do roku obrotowego jednostki dominującej. Jeżeli lokalne prawodawstwo kraju siedziby jednostki zależnej nie dopuszcza rozbieżności pomiędzy rokiem obrotowym a rokiem kalendarzowym, jednostki zależne sporządziły pakiety konsolidacyjne obejmujące okresy raportowe dostosowane do roku obrotowego jednostki dominującej – na dzień 31 marca 2015 roku dotyczy to spółek zależnych mających siedzibę na Ukrainie, w Rumunii oraz w Federacji Rosyjskiej i Białorusi.

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

Jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według przepisów lokalnych (Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, MRC Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, Mercor HD Sp. z o.o., MHD1 Sp. z o.o. oraz MMS Sp. z o.o. w likwidacji zlokalizowane w Polsce - zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości), za wyjątkiem jednostki zależnej MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.), która do 31 marca 2014 roku sporządzała sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE a od 1 kwietnia 2014 roku również sporządza swoje sprawozdanie jednostkowe według przepisów ustawy o rachunkowości. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania spółek zależnych sporządzane zgodnie z lokalnymi standardami zostały przekształcone w celu zapewnienia ich zgodności z MSSF UE.

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

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

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

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

#### 1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA obejmujące okres zakończony 31 marca 2015 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

## 2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

- zmiana do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowana *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* – uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia – obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** – doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 – zawierające 8 zmian do 7 standardów z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – nowy standard zastępujący zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – standard przejściowy dotyczący zastosowania MSSF po raz pierwszy, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Wartości niematerialne”** – wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** i **MSR 41 „Rolnictwo”** – ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – ujmowanie inwestycji w jednostki zależne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** i **MSR 28 „Jednostki stowarzyszone”** – ujmowanie utraty kontroli nad spółką zależną, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014** – doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 – zawierające 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** i **MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – zmiany dotyczące sprawozdawczości jednostek inwestycyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

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

### 3. Szacunki Zarządu

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

c) kontrakty długoterminowe

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

d) pozostałe

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

#### 4. Istotne zasady rachunkowości

##### Konsolidacja - Jednostki zależne

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

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

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

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

##### Konsolidacja - Jednostki stowarzyszone

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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU*

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

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

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

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

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości dla pozycji wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności 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 trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

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

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

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów i specjalistycznych części zamiennych, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od 10 do 45 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 4 do 7 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości, jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

## Aktywa finansowe

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

### b. Pożyczki udzielone i należności

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

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

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

### c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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



d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Aktywa w tej kategorii wykazywane są jako aktywa bieżące, chyba że ich wymagalność przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego 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, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

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

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

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

### **Należności handlowe i pozostałe**

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

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

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

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

### **Kredyty i pożyczki bankowe**

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

### **Zobowiązania handlowe i pozostałe**

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

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

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

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

## Rezerwy

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

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

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

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

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

## Transakcje w walutach obcych

### a. Transakcje handlowe i wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują 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 chyba, że w zgłoszeniu celnym lub w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Pozycje aktywów i zobowiązań wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy według kursu publikowanego dla danej waluty na ten dzień przez Bank Narodowy. 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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	31.03.2015	01.04.2014- 31.03.2015	31.03.2014	01.04.2013- 31.03.2014
EURO (EUR)	4,0890	4,1862	4,1713	4,2054
Korona czeska (CZK)	0,1486	0,1518	0,1520	0,1592
Hrywna ukraińska (UAH)	0,1623	0,2331	0,2693	0,3751
Lej rumuński (RON)	0,9277	0,9447	0,9355	0,9456
Rubel rosyjski (RUB)	0,0661	0,0763	0,0852	0,0952
Forint węgierski (100 HUF)	1,3667	1,3554	1,3586	1,4034

**Leasing**

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

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

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

## Utrata wartości

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

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

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

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

## Przychody i koszty

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

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

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

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

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

### **Opodatkowanie**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji nie będącej transakcją połączenia jednostek gospodarczych, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w wyniku finansowym, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. 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.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	188 248	161 379
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 512	38 549
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>206 760</u></b>	<b><u>199 928</u></b>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>7</u>	<u>29</u>

**Podstawowe produkty**

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Oddzielenia przeciwpożarowe	7 351	8 922
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	114 309	117 400
Systemy wentylacji pożarowej	47 584	35 976
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	36 208	34 426
Inne	1 308	3 204
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>206 760</u></b>	<b><u>199 928</u></b>

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



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	110 047	95 912
Czechy i Słowacja	11 889	3 479
Hiszpania	24 475	26 931
Rosja	37 330	36 574
Ukraina	1 873	6 588
Rumunia	3 088	1 929
Belgia	4 061	4 286
Białoruś	329	3 969
Pozostałe	13 668	20 260
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b><u>206 760</u></b>	<b><u>199 928</u></b>

**NOTA 4**

**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	143 147	137 256
Koszty sprzedaży	26 028	23 424
Koszty ogólnego zarządu	21 376	18 723
<b>Razem koszty działalności</b>	<b><u>190 551</u></b>	<b><u>179 403</u></b>
w tym:		
Amortyzacja	5 308	5 068
Zużycie materiałów i energii	77 585	59 316
Usługi obce	40 698	54 569
Wynagrodzenia	37 975	32 712
Świadczenia na rzecz pracowników	9 310	7 974
Podatki i opłaty	1 373	1 182
Pozostałe	2 713	1 614
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 589	16 968
	<b><u>190 551</u></b>	<b><u>179 403</u></b>

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

## Koszty pracownicze

### Wynagrodzenia

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

### Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych 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 2014 roku do 31 marca 2015 roku wysokość składek wynosiła 21,61% podstawy ich wymiaru, podczas gdy w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do 31 marca 2014 roku było to 21,81% podstawy wymiaru składek.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 29%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 25,21% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi przepisami. Składki na ubezpieczenia społeczne w Hiszpanii wynoszą 23,6% podstawy wymiaru.

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

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFSS). 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 2015 roku i 31 marca 2014 roku wynosił odpowiednio 486 tys. złotych i 424 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 wynosił 339 tys. złotych, w okresie od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 była to kwota 543 tys. złotych. Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenie określone przepisami prawa pracy.

## Koszty prac badawczych i rozwojowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	266	107
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	1 503	1 943
	<u><u>1 769</u></u>	<u><u>2 050</u></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>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	618	9
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 484	323
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	839	385
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	101	61
Otrzymane kary i odszkodowania	357	26
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	118	181
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	769	235
Pozostałe	136	-
	<b>4 422</b>	<b>1 220</b>

**NOTA 6**

**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	66
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	776	4 417
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	930	767
Utworzone odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	4 071	218
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	157	435
Odpisane należności	29	124
Koszty postępowania sądowego	385	128
Pozostałe	781	308
	<b>7 138</b>	<b>6 463</b>

**NOTA 7**

**PRZYCHODY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Odsetki od lokat	1 852	513
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	-	38
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	890	288
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	6	102
Pozostałe	150	7
	<b>2 898</b>	<b>948</b>

**NOTA 8**  
**KOSZTY FINANSOWE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	1 043	1 647
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	55	10
Odsetki od leasingu finansowego	1 321	54
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	560	513
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	368	186
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	-	4
Udzielone skonto za wcześniejszą spłatę należności	-	7
Pozostałe	20	7
	<u><b>3 367</b></u>	<u><b>2 428</b></u>

**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 – od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r. - 23%, od 1 stycznia 2014r - 22%
- na Ukrainie – od 1 stycznia do 31 grudnia 2013r. - 19%, od 1 stycznia 2014r. - 18%
- w Rumunii – 16%
- w Hiszpanii – do 31 grudnia 2014 roku 30% lub 25% w zależności od wysokości osiągniętych przychodów, od stycznia 2015 roku stawka 30% zamieniona została na 28%
- w Federacji Rosyjskiej – 20%
- na Białorusi – 18%.

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 SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
Ustawowa stawka podatkowa jednostki dominującej	19%	19%
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	1 313	1 496
Podatek zapłacony u źródła od dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	93	135
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<b>1 406</b>	<b>1 631</b>
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	917	3 896
Związany ze zmianą stawki podatkowej	690	-
	<b>1 607</b>	<b>3 896</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>3 013</b>	<b>5 527</b>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	13 024	13 802
Efektywna stawka podatkowa	23,13%	40,04%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 013</b>	<b>5 527</b>
Podatek według ustawowych stawek	2 044	2 622
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	635	6 036
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(356)	(3 131)
Efekt podatkowy zmiany stawek podatku	690	-
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>3 013</b>	<b>5 527</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 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 2015 roku i 31 marca 2014 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2015 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2014 w tys. PLN	Za okres 01/04/2014- 31/03/2015 w tys. PLN	Za okres 01/04/2013- 31/03/2014 w tys. PLN
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	6 179	3 039	(3 140)	796
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 914	1 415	(499)	1 322
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	16	5	(11)	30
Naliczone odsetki	1 352	407	(945)	(309)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 461</b>	<b>4 866</b>		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	922	474	448	(938)
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	4 369	659	4 051	(363)
Rezerwa na koszty i odprawy emerytalne	1 164	1 940	(776)	(2 167)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	1 622	2 522	(900)	1 842
Odpisy aktualizujące zapasy	190	217	(27)	(74)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	8	-	8	(127)
Przychody przyszłych okresów	1 056	1 176	(120)	
Naliczone odsetki	2 070	833	1 237	163
Aktywo utworzone na stracie podatkowej	7 085	7 280	(195)	(3 396)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 486</b>	<b>15 101</b>		
<i>w tym:</i>				
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 398</b>	<b>10 658</b>		
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>1 373</b>	<b>423</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(869)</b>	<b>(3 221)</b>

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

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 przeprowadzonej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje 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 kwestionuje poniesienie tej straty, powołując się na klauzulę obejścia prawa podatkowego, która na dzień zawarcia transakcji zbycia udziałów jak i na dzień dzisiejszy nie istnieje w Polsce.

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU*

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie otrzymała decyzji podatkowej związanej z wcześniej prowadzoną kontrolą i protokołem, do którego wniesione zostały zastrzeżenia. W październiku 2014 roku Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku rozpoczął w jednostce dominującej kontrolę podatkową obejmującą swoim zakresem prawidłowość rozliczeń z budżetem państwa w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych w roku podatkowym 2012/2013. Protokół z kontroli podpisany został w dniu 26 stycznia 2015 roku, przy czym jednostka dominująca wniosła do niego zastrzeżenia, w związku z powtarzającymi się ustaleniami dotyczącymi kwestionowania wykazanej przez nią straty podatkowej. Tak jak w protokole z poprzednio prowadzonej kontroli, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje poniesienie straty podatkowej w związku z transakcją zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o. (powołując się również na nieistniejącą obecnie z polskim porządkiem prawnym klauzulę obejścia prawa podatkowego). Po otrzymaniu w styczniu 2015 roku protokołu z kontroli podatkowej, jednostka dominująca wystąpiła do Ministra Finansów z zapytaniem o wiążącą interpretację przepisów prawa podatkowego w zakresie transakcji zbycia udziałów oraz otrzymała odpowiedź od właściwego organu, potwierdzającą prawidłowość zastosowania przez nią przepisów prawa podatkowego. W dniu 15 czerwca 2015 roku jednostka dominująca otrzymała postanowienie Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku o wszczęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie prawidłowości rozliczenia z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2012-31.03.2013 oraz postanowienie Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku o wszczęciu z urzędu postępowań podatkowych w sprawie określenia wysokości odsetek za zwłokę od niezapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 01.04.2012-31.03.2013.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera korekty wynikającej z potencjalnej utraty wartości tego aktywa, zgodnie z oceną Zarządu jednostki dominującej.

**NOTA 10  
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY**

**Zysk przypadający na jedną akcję**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	10 011	8 275
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (w tys. PLN)	(1 315)	5 512
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,64	0,53
Zysk/(strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)	(0,08)	0,35

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

**Dywidendy wypłacone i zadeklarowane**

W okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 144.999 tys. PLN, tj. 9,26 PLN na jedną akcję. Ponadto, wypłacona została dywidenda dla udziałowców OOO Mercor Proof, której równowartość w PLN wyniosła 758 tys. PLN. Intencją zarządu jednostki dominującej jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2014/2015 w kwocie nie mniejszej niż 50% środków pieniężnych zatrzymanych na rachunku escrow wygenerowanych w związku ze sprzedażą części działalności Grupy Kapitałowej Mercor SA w zakresie oddzielenia przeciwożarowych.

**NOTA 11**  
**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
		przekształcone
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość firmy	39 834	39 834
Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 105	6 137
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	6 902	4 679
Koncesje oraz licencje	2 263	2 594
	<b>55 104</b>	<b>53 244</b>

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

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

Na dzień 31 marca 2015 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu podmiotu Tecresa Catalunya S.L. w kwocie 39.834 tys. PLN. Grupa dokonała testu na utratę wartości firmy na dzień 31.03.2015 roku, który nie wykazał konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizacyjnych.

Przeprowadzony na 31.03.2015 roku test na utratę wartości dla pozycji wartości firmy dokonany został w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących okres 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta indywidualnie dla jednostki każdego z ośrodków uwzględniając specyfikę jednostki i rynek, na którym działa. Dla poszczególnych ośrodków generujących środki pieniężne opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej. Prognozy opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów poszczególnych pionów produktowych na okres 4 letni tj. lata obrotowe od 01.04.2016 do 31.03.2020, natomiast dla okresu od 01.04.2015 do 31.03.2016 przy konstrukcji prognozy zostały użyte dane z budżetów ośrodków. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla jednostki dominującej. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) którego wartość wyniosła 7,5%.

Do testu na utratę wartości dla wartości firmy powstałej z akwizycji spółki Tecresa został włączony ośrodek generujący środki pieniężne Tecresa oraz synergii produktowych między Mercor SA oraz Tecresa. Mercor sprzedaje produkty z zakresu oddymiania do Tecresa; w drugą stronę – produkty hiszpańskiej Tecresy stanowią podstawę do sprzedaży pionu zabezpieczeń przeciwpożarowych w Mercor SA. Wymiana ta stała się możliwa tylko dzięki akwizycji. Przed akwizycją produkty te nie były wytwarzane w Grupie Mercor. Dzięki przejęciu Tecresy Grupa Mercor realizuje pełną marżę na łańcuchu dostaw, od produkcji po instalację. Wzrosty sprzedaży w Mercor SA opierają się na szacunku odnośnie dynamiki wzrostu polskiego rynku zabezpieczeń przeciwpożarowych. Dodatkowo, w wyniku centralizacji funkcji operacyjnych w grupie, eksport zabezpieczeń jest realizowany przez struktury Mercor SA na rynkach macierzystych oraz na głównych 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 zachowaniu marżowości. Dodatkowo, w Tecresie będą materializować się korzyści skali wynikające z postępującej specjalizacji w grupie – spółka będzie zwiększać dostawy w ramach grupy, co bezpośrednio spowoduje wzrost marży operacyjnej oraz EBITDA.

Dzięki dostawom i sprzedaży realizowanej w ramach Grupy Mercor, założenia dynamiki w kolejnych latach po roku budżetowym 2015/2016 są na poziomach 8%, 9%, 9%, 10%.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	pozostałe w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>97 183</b>	<b>9 337</b>	<b>4 679</b>	<b>5 467</b>	<b>116 666</b>
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-		28	28
- wytworzone we własnym zakresie	-	1 386	4 117	-	5 503
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	509	103	612
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	1 385	-	1 385
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>97 183</b>	<b>10 723</b>	<b>6 902</b>	<b>5 392</b>	<b>120 200</b>
<b>Umorzenie i odpisy</b>					
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>57 349</b>	<b>3 200</b>	<b>-</b>	<b>2 871</b>	<b>63 420</b>
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	1 503	-	412	1 915
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	103	103
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>57 349</b>	<b>4 703</b>	<b>-</b>	<b>3 180</b>	<b>65 232</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	85	-	51	136
<b>Netto na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>39 834</b>	<b>6 105</b>	<b>6 902</b>	<b>2 263</b>	<b>55 104</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	pozostałe w tys. PLN	Razem w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>231 787</b>	<b>13 140</b>	<b>4 207</b>	<b>7 036</b>	<b>256 170</b>
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-		312	312
- wytworzone we własnym zakresie	-	1 008	1 480	-	2 488
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	1 009	-	329	1 338
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	1 008	-	1 008
- sprzedaż jednostki zależnej	134 604	3 802	-	1 552	139 958
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>97 183</b>	<b>9 337</b>	<b>4 679</b>	<b>5 467</b>	<b>116 666</b>
<b>Umorzenie i odpisy</b>					
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>81 215</b>	<b>3 399</b>	<b>-</b>	<b>3 845</b>	<b>88 459</b>
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	1 942	-	560	2 502
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	439	-	223	662
- sprzedaż jednostki zależnej	23 866	1 702	-	1 311	26 879
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>57 349</b>	<b>3 200</b>	<b>-</b>	<b>2 871</b>	<b>63 420</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	(2)	(2)
<b>Netto na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>39 834</b>	<b>6 137</b>	<b>4 679</b>	<b>2 594</b>	<b>53 244</b>

**NOTA 12**  
**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
<b>Środki trwałe</b>	<b>37 822</b>	<b>57 496</b>
Grunty	3 536	9 755
Budynki i budowle	24 843	38 724
Maszyny i urządzenia	6 965	6 481
Środki transportu	2 048	2 210
Pozostałe	430	326
Środki trwałe w budowie	4 092	4 119
	<u><b>41 914</b></u>	<u><b>61 615</b></u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>16 919</u>	<u>17 979</u>

W dniu 16 stycznia 2009 roku Podmiot dominujący zbył zabudowaną nieruchomość położoną w Ciepłowie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarł umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntów. Na dzień zawarcia umowy leasingu i dzierżawy Mercor SA nie zamierzała skorzystać z przysługującego jej prawa wykupu nieruchomości po zakończeniu trwania umowy. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na powierzchnie fabryczne w końcu roku obrotowego 2013/2014 zarząd Podmiotu dominującego podjął rozmowy z leasingodawcą dotyczące rozbudowy nieruchomości oraz zakupu dodatkowych gruntów pod tę rozbudowę. Jako że strony doszły do porozumienia, Mercor SA zobowiązała się do wykupu przedmiotowej nieruchomości po zakończeniu pierwotnego okresu leasingu, czego następstwem było ponowne rozpatrzenie umowy leasingowej i zmiana jej kwalifikacji z leasingu operacyjnego na leasing finansowy na dzień 31 marca 2014 roku. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w bilansie jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 24.

W związku z zamiarem zbycia nieruchomości użytkowanej dotychczas przez spółkę zależną Tecresa Protección Pasiva s.l. na potrzeby prowadzenia działalności, obejmującej działkę gruntu wraz z zabudowaniami położoną na terenie Parku Technologicznego w Legane k. Madrytu, dokonany został odpis aktualizujący wartość tej nieruchomości do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży, kwota odpisu ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 4.071 tys. PLN. Ponadto, dokonana została reklasyfikacja aktywów przeznaczonych do sprzedaży w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, tj. odpowiednio skorygowane zostały wartość gruntów oraz budynków i budowli o kwoty 4.638 tys. PLN oraz 10.901 tys. PLN. W dniu 1 czerwca 2015 roku nieruchomość została zbyta na rzecz Iberdroladistribucion Electrica s.a.u. za cenę całkowitą 3.800 tys. EUR.

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

Rzeczowe aktywa trwałe Grupy stanowią zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów. Wartość rzeczowych aktywów trwałych jakie według umów kredytowych stanowią zabezpieczenie, przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	15 119	15 119
	<u><b>15 119</b></u>	<u><b>15 119</b></u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2014 – 31 marca 2015 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
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	<b>8 740</b>	<b>45 660</b>	<b>18 429</b>	<b>5 635</b>	<b>2 540</b>	<b>4 119</b>	<b>85 123</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	1 324	1 945	831	194	5 146	9 440
- zmiana kwalifikacji rzeczowych aktywów trwałych	-	927	-	-	-	-	927
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	113	117	497	40	830	1 597
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	4 227	4 227
- zmiana klasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych	3 716	18 575	-	-	-	-	22 291
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	<b>5 024</b>	<b>29 223</b>	<b>20 257</b>	<b>5 969</b>	<b>2 694</b>	<b>4 208</b>	<b>67 375</b>
<b>Umorzenie i odpisy</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2014 roku</b>	-	<b>5 272</b>	<b>12 863</b>	<b>3 380</b>	<b>2 186</b>	-	<b>23 701</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 922	1 152	754	81	-	3 909
- trwała utrata wartości	-	4 071	-	-	-	-	4 071
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	10	114	333	41	-	498
- zmiana klasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych	-	6 835	-	-	-	-	6 835
<b>Stan na 31 marca 2015 roku</b>	-	<b>4 420</b>	<b>13 901</b>	<b>3 801</b>	<b>2 226</b>	-	<b>24 348</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 488	40	609	(120)	(38)	(116)	(1 113)
<b>Netto na dzień 31 marca 2015 roku</b>	<b>3 536</b>	<b>24 843</b>	<b>6 965</b>	<b>2 048</b>	<b>430</b>	<b>4 092</b>	<b>41 914</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>7 121</b>	<b>43 333</b>	<b>47 042</b>	<b>9 972</b>	<b>4 611</b>	<b>1 933</b>	<b>114 012</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	360	3 694	168	84	6 492	10 798
- zmiana kwalifikacji leasingu	3 000	13 374	-	-	-	-	16 374
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	263	12 450	616	1 324	-	14 653
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	4 306	4 306
- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 381	11 144	19 857	3 889	831	-	37 102
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>8 740</b>	<b>45 660</b>	<b>18 429</b>	<b>5 635</b>	<b>2 540</b>	<b>4 119</b>	<b>85 123</b>
<b>Umorzenie i odpisy</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2013 roku</b>	<b>13</b>	<b>5 678</b>	<b>27 762</b>	<b>5 367</b>	<b>3 556</b>	<b>-</b>	<b>42 376</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 449	3 004	1 223	287	-	5 963
- trwała utrata wartości	-	-	7	-	2	-	9
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	33	6 951	504	1 002	-	8 490
- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	13	1 822	10 959	2 706	657	-	16 157
<b>Stan na 31 marca 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>5 272</b>	<b>12 863</b>	<b>3 380</b>	<b>2 186</b>	<b>-</b>	<b>23 701</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	1 015	(1 664)	915	(45)	(28)	-	193
<b>Netto na dzień 31 marca 2014 roku</b>	<b>9 755</b>	<b>38 724</b>	<b>6 481</b>	<b>2 210</b>	<b>326</b>	<b>4 119</b>	<b>61 615</b>

**NOTA 13**

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Pożyczki dla członków zarządu jednostki dominującej	-	480
Długoterminowy depozyt na rachunku Escrow	-	11 074
Krótkoterminowy depozyt na rachunku Escrow	11 289	11 080
	<u><b>11 289</b></u>	<u><b>22 634</b></u>

W dacie zbycia działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych na rzecz podmiotów z Grupy Assa Abloy, na rachunku Escrow zdeponowane zostało 22.000 tys. PLN. Depozyt ten stanowił zabezpieczenie ostatecznego rozliczenia ceny za przeniesioną działalność, w tym potencjalnych roszczeń kupującego. Środki z rachunku Escrow miały być zwalniane w dwóch transzach, pierwsza transza w wysokości 50% zablokowanej kwoty po upływie roku od zawarcia transakcji, druga transza ma być zwolniona po upływie dwóch lat od daty zbycia działalności. Pierwsza transza płatności z rachunku Escrow, wraz z naliczonymi od niej odsetkami, zwolniona została na rachunek bieżący sprzedającego w rocznicę zawarcia umowy, kolejna transza powinna zostać zwolniona w grudniu 2015 roku.

**NOTA 14**

**INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 565	5 171
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu finansowego	1 935	1 841
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	273	129
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	714	23
Wycena instrumentów pochodnych (SWAP)	-	659
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	631	635
	<u><b>8 118</b></u>	<u><b>8 458</b></u>

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

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

Zgodnie z umową leasingu operacyjnego zakładu produkcyjnego w Ciepłowie jednostka dominująca wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy w łącznej kwocie 3.000 tys. PLN. W związku ze zmianą klasyfikacji umowy leasingu na dzień 31 marca 2014 roku należność z tytułu wpłaconego depozytu została zdyskontowana efektywną dla leasingobiorcy stopą dyskontową, wartość bieżąca depozytu na 31 marca 2015 roku wynosi 1.935 tys. PLN.

**NOTA 15**  
**ZAPASY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	15 525	13 092
Produkcja w toku	1 993	4 362
Produkty gotowe	2 998	3 253
Towary	2 621	-
Odpisy aktualizujące	(1 010)	(942)
	<u><b>22 127</b></u>	<u><b>19 765</b></u>

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

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

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

**NOTA 16**  
**NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek pozostałych	80 271	90 333
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	16 832	9 749
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	4 014	4 942
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	857	2 059
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	1 745	2 019
Pozostałe należności	1 742	1 950
Odpisy aktualizujące	(17 727)	(20 876)
	<u><b>66 888</b></u>	<u><b>75 485</b></u>

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

**NOTA 17**

**INNE AKTYWA OBROTOWE**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 091	948
	<u><b>1 091</b></u>	<u><b>948</b></u>

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

**NOTA 18**

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	4 515	11 334
Lokaty krótkoterminowe	301	100 977
	<u><b>4 816</b></u>	<u><b>112 311</b></u>

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

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

**NOTA 19**

**KAPITAŁ WŁASNY**

**Kapitał akcyjny**

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

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



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Kapitały rezerwowe**

Kapitał rezerwowy 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</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	12 377	145 733
Zysk (strata) bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	7 136	11 643
	<b><u>19 513</u></b>	<b><u>157 376</u></b>

### NOTA 20

#### KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty bankowe	40 253	8 109
Pożyczki z instytucji finansowych	1 080	1 114
	<b><u>41 333</u></b>	<b><u>9 223</u></b>
w tym:		
<b><i>Część długoterminowa</i></b>	<b><i>100</i></b>	<b><i>7 804</i></b>
Kredyty bankowe	100	6 873
Pożyczki od instytucji finansowych	-	931
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>	<b><i>41 233</i></b>	<b><i>1 419</i></b>
Kredyty bankowe	40 153	1 237
Pożyczki od instytucji finansowych	1 080	182
<b>Kredyty i pożyczki wymagane:</b>		
do roku	41 233	1 419
od 1 do 2 lat	17	2 820
od 3 lat do 5 lat	83	3 331
powyżej 5 lat	-	1 653
	<b><u>41 333</u></b>	<b><u>9 223</u></b>

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU*

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty w złotych (PLN)	31 737	-
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	114	-
Kredyty w Euro (EUR)	9 482	9 223
	<u><b>41 333</b></u>	<u><b>9 223</b></u>

W związku z zamiarem zbycia nieruchomości będącej własnością Tecresa Protección Pasiva s.l. oraz planowaną wcześniejszą spłatą kredytów i pożyczek zaciągniętych na zakup tej nieruchomości, całość zobowiązań związanych z kredytowych i pożyczek z nią związanych została wykazana jako zobowiązanie krótkoterminowe.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	21 441	-	1W WIBOR + marża	30.11.2015	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank S.A.)	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	8 110	-	1M WIBOR + marża	31.10.2015	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	2 186	-	O/N WIBOR + marża	05.10.2016	cesja należności, gwarancja korporacyjna
CSOB Leasing sro	Kredyt na zakup środka transportu	11	EUR	16	17		02.03.2017	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing sro	Kredyt na zakup środka transportu	11	EUR	21	-		04.02.2016	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	295	CZK	12	24		28.04.2018	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	360	CZK	12	34		27.08.2018	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	235	CZK	7	25		15.12.2018	zastaw na środku trwałym
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	783	-	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	459	-	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Navarra	Kredyt inwestycyjny	3 300	EUR	7 548	-	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020	hipoteka na nieruchomościach
Bankinter	Linia dyskontowa	250	EUR	638	-	3M EURIBOR + marża	07.10.2015	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>41 233</b>	<b>100</b>			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

**Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2014 roku**

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	-	-	1W WIBOR + marża	19.11.2014	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank S.A.)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000	PLN	-	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2014	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
CSOB Leasing sro	Kredyt na zakup środka transportu	16	EUR	38	54			zastaw na środku trwałym
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	220	EUR	76	569	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	304	EUR	106	363	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Caja de Ahorros de Nawarra	Kredyt inwestycyjny	3 300	EUR	1 172	6 818	1Y EURIBOR + marża	05.09.2020	hipoteka na nieruchomościach
Bankinter	Kredyt w rachunku bieżącym	450	EUR	27	-	3M EURIBOR + marża	28.08.2014	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>1 419</b>	<b>7 804</b>			

**NOTA 21**  
**REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	352	229
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 484	1 931
Rezerwa na korektę ceny sprzedaży aktywów finansowych	-	2 000
	<u>1 836</u>	<u>4 160</u>
w tym:		
<b><i>Część długoterminowa</i></b>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	78
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	803	600
	<u>949</u>	<u>678</u>
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	206	151
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	681	1 331
Rezerwa na korektę ceny sprzedaży aktywów finansowych	-	2 000
	<u>887</u>	<u>3 482</u>

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, z uwzględnieniem wzrostu sprzedaży.

Pracownikom podmiotów zlokalizowanych w Polsce przysługuje prawo do odprawy emerytalnej na zasadach określonych w art. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni bilansowe przedstawiają się następująco:

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

	<u>Rezerwa na korektę ceny sprzedaży aktywów finansowych</u> w tys. PLN	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze</u> w tys. PLN	<u>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</u> w tys. PLN
<b>Stan rezerw na 31.03.2014</b>	<b>2 000</b>	<b>229</b>	<b>1 931</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	123	612
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	(447)
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	(612)
Rozliczenie rezerw w ramach transakcji zbycia przedsiębiorstwa	(2 000)	-	-
<b>Stan rezerw na 31.03.2015</b>	<b>-</b>	<b>352</b>	<b>1 484</b>

**NOTA 22**

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec okresu 31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu 31/03/2014</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	30 292	37 000
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	690	1 690
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	1 795	2 311
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	4 619	4 633
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	822	659
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 430	8 866
rozliczenia z tytułu premii	2 913	3 178
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	856	990
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	1 150	3 719
pozostałe zobowiązania	511	979
	<b>42 958</b>	<b>53 469</b>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	42 958	53 469
	<b>42 958</b>	<b>53 469</b>

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

**NOTA 23**  
**PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**

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

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

Wpływ wprowadzonej korekty na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w nocie 33 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**NOTA 24**  
**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 410	15 935
Zobowiązania z tytułu korekty ceny sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	3 182
Wycena instrumentów pochodnych	-	922
	<u><b>15 410</b></u>	<u><b>20 039</b></u>



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 219	2 284
- dwóch do pięciu lat	8 110	7 934
- powyżej 5 lat	13 278	15 176
	<u>23 607</u>	<u>25 394</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(8 197)	(9 459)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b><u>15 410</u></b>	<b><u>15 935</u></b>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 158</u>	<u>2 172</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>13 252</u>	<u>13 763</u>
- dwóch do pięciu lat	6 434	6 304
- powyżej 5 lat	6 818	7 459

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

W dniu 16 stycznia 2009 roku Jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Cieplewie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.01.2024 roku. W okresie trwania umowy Jednostka dominująca zobowiązana była do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy Mercor SA będzie chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013, Jednostka dominująca nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa. W związku z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego, w marcu 2014 roku Mercor SA poinformowała leasingodawcę o zamiarze nabycia przedmiotowej nieruchomości i zobowiązała się do jej odkupienia po zakończeniu podstawowego okresu leasingu, na warunkach wynikających z umowy. Leasingodawca przyjął zobowiązanie do wykupu nieruchomości. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca dokonała reklasyfikacji umowy leasingu i dzierżawy i od tego dnia traktuje ją jako leasing finansowy.

Płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Cieplewie wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.385 tys. PLN, podczas gdy w poprzednim roku obrotowym kwota ta wyniosła 1.443 tys. PLN.

**NOTA 25**

**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku Jednostka dominująca nie dokonywała nabyć jednostek zależnych. W okresie tym spółka zależna Mercor Proof OOO objęła 100% udziału w Unitarnym Przedsiębiorstwie Produkcyjnym MRKP Systemy z siedzibą w Mińsku na Białorusi.

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

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

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

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

## NOTA 26 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### Należności warunkowe

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

### Zobowiązania warunkowe

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

Szczegółowe zabezpieczenia poszczególnych kredytów bankowych i pożyczek zostały ujawnione w Nocie 20.

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

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

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

## NOTA 27 LEASING

### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Opłaty za użytkowanie określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Okresowo opłata ta podlega waloryzacji na bazie wartości rynkowej gruntu. Opłaty za w/w leasing gruntów w okresie do 31 grudnia 2010 roku wynosiły rocznie 10 tys. PLN. W związku z dokonaną przez Skarb Państwa aktualizacją wyceny wartości gruntów położonych na terenie Gdańska,

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU*

począwszy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2014 roku opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosiła 59 tys. PLN. Począwszy od stycznia 2015 roku wartość opłaty rocznej wynosić będzie 61 tys. PLN. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona nowa wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 2.034 tys. PLN.

W dniu 16 stycznia 2009 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Ciepłowie, gmina Pruszcz Gdański, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Systemów Oddymiania, a następnie zawarła umowę leasingu budynków i budowli oraz dzierżawy gruntu. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.01.2024 roku. W okresie trwania umowy Mercor SA była zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży, w przypadku, gdy będzie ona chciała skorzystać z tego prawa. Na moment zawarcia umowy jednostka dominująca nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

W związku z planami rozbudowy zakładu produkcyjnego, w marcu 2014 roku Mercor SA poinformowała leasingodawcę o zamiarze nabycia przedmiotowej nieruchomości i zobowiązała się do jej odkupienia po zakończeniu podstawowego okresu leasingu, na warunkach wynikających z umowy. Leasingodawca przyjął zobowiązanie do wykupu nieruchomości. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2014 roku Jednostka dominująca dokonała reklasyfikacji umowy leasingu i dzierżawy i od tego dnia traktuje ją jako leasing finansowy.

W dniu 24 marca 2010 roku jednostka dominująca zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany był Zakład Produkcji Oddzieleni Przeciwpożarowych, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.03.2025 roku. W okresie trwania umowy jednostka dominująca była zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, jednostka dominująca miała prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012/2013, jednostka dominująca nie ma zamiaru skorzystania z tego prawa. Umową z dnia 30 września 2013 roku nastąpiło przeniesienie praw i obowiązków wynikających z tej umowy na podmiot zależny Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Przeniesienie to było związane z wydzieleniem części działalności dotyczącej oddzieleni przeciwpożarowych do odrębnego podmiotu z zamiarem zbycia tej działalności na rzecz Inwestora. Umowa leasingu i dzierżawy została przeniesiona na Inwestora w dniu 16 grudnia 2013 roku, jako jeden z elementów transakcji zbycia działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi.

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

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

**NOTA 28**  
**INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

**Identyfikacja podmiotów powiązanych**

1. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2015 roku znaczącym akcjonariuszem była spółka Periban Limited, posiadająca 4.102.994 akcji stanowiących 26,2% udziału głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2. Inne podmioty

Innymi podmiotami powiązanymi z Grupą są: członkowie organów zarządzających i nadzorczych jednostki dominującej 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>Sprzedaż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2014/2015	36	100	-	22
	2013/2014	-	25	-	21
MAG Krzysztof Krempeć	2014/2015	13	-	-	-
	2013/2014	-	-	-	-
	<b>2014/2015</b>	<b>49</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
	<b>2013/2014</b>	<b>-</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>21</b>

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów i wyrobów oraz refaktury poniesionych kosztów oraz 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 jednostki dominującej posiada 100% udziałów. 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.	2014/2015	7	-	-	-
	2013/2014	29	30	-	-

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

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

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

### Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

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

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

W 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 w poziomy wskaźników, dla wszystkich pracowników objętych programem, na dzień 31 marca 2015 roku rozpoznano zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat tylko dla tych uczestników programu, dla których prawdopodobieństwo wypłaty należnych bonusów jest wysokie.

Wartość przyszłych wypłat ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kształtuje się następująco:

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

**NOTA 29**  
**INSTRUMENTY FINANSOWE**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 20), umowy leasingu finansowego (Nota 24), środki pieniężne i lokaty (Nota 18) oraz należności (Nota 16) i zobowiązania (Nota 22). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Noty 16 oraz 22), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU*

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 a maksymalna ekspozycja ryzyka równa jest utworzonym na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze odpisom aktualizującym stan należności handlowych. 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>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 565	5 171
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	273	129
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	1 935	1 841
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 616	75 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 816	112 311
Transakcje zabezpieczające typu forward	83	30
<b>Razem aktywa</b>	<b>78 288</b>	<b>194 967</b>
Kredyty i pożyczki	41 333	9 223
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 330	53 469
Transakcje zabezpieczające typu forward	7	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 410	22 039
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>100 080</b>	<b>84 731</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	83	30
Należności i pożyczki	78 205	194 937
<b>Razem aktywa</b>	<b>78 288</b>	<b>194 967</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	7	6 104
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	84 663	62 692
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	15 410	15 935
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>100 080</b>	<b>84 731</b>



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

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

	Poziom 1		Poziom 2	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	83	30
<b>Razem aktywa finansowe</b>	-	-	<b>83</b>	<b>30</b>
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	7	-
SWAP na stopę procentową	-	-	-	922
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>7</b>	<b>922</b>

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

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Pożyczki i należności	2 747	(9 755)
- zarachowane odsetki od lokat	1 852	1 005
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	51	66
- odpisy aktualizujące należności	64	(11 138)
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	891	519
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(111)	(207)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	28	97
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	83	30
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 258)	(3 827)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(471)	180
- odsetki od kredytów bankowych	(1 043)	(3 265)
- odsetki od nieterminowych płatności	(55)	(106)
- odsetki od leasingu finansowego	(1 321)	(130)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(368)	(502)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	(4)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(7)	-
<b>Razem</b>	<b>(407)</b>	<b>(13 455)</b>

**Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych**

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 ROKU

**Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń**

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

	Wartość księgową netto w tys. PLN	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 816	24	(24)	(36)	-	36	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 616	-	-	(447)	-	447	-
Transakcje walutowe typu forward	83	-	-	231	-	(231)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>24</b>	<b>(24)</b>	<b>(252)</b>	-	<b>252</b>	-
Podatek (19%)	-	(5)	5	48	-	(48)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>19</b>	<b>(19)</b>	<b>(204)</b>	-	<b>204</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Kredyty i pożyczki	41 333	(207)	207	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 330	-	-	178	-	(178)	-
Transakcje walutowe typu forward	7	-	-	(17)	-	17	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(207)</b>	<b>207</b>	<b>161</b>	-	<b>(161)</b>	-
Podatek (19%)	-	39	(39)	(31)	-	31	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>(168)</b>	<b>168</b>	<b>130</b>	-	<b>(130)</b>	-
<b>Razem</b>	-	<b>(149)</b>	<b>149</b>	<b>(74)</b>	-	<b>74</b>	-

**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Na dzień 31 marca 2015 r. zysk netto Grupy byłby o 149 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 stanu środków pieniężnych i niskiego zadłużenia odsetkowego. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 149 tys. PLN wyższy.

**Ryzyko zmiany kursu walutowego**

Na dzień 31 marca 2015r. zysk netto Grupy byłby o 74 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom.

### Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

### Płynność instrumentów walutowych

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

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

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

**NOTA 30**  
**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 oddzieleni przeciwpożarowych od pozostałej działalności Mercor SA, działalność w tym zakresie przeniesiona została z dniem 1 października 2013 roku do odrębnej spółki. Natomiast, w dniu 16 grudnia 2013 roku nastąpiło zbycie poza Grupę Kapitałową Mercor SA zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, do której została przeniesiona działalność w zakresie oddzieleni 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>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	6 342	143 490
Koszt własny sprzedaży	8 113	108 634
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(1 771)</b>	<b>34 856</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 165	2 987
Koszty sprzedaży	1 173	18 371
Koszty ogólnego zarządu	526	17 707
Pozostałe koszty operacyjne	1 774	15 954
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(14 189)</b>
Przychody finansowe	56	1 056
Koszty finansowe	1 030	2 508
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 053)</b>	<b>(15 641)</b>
Podatek dochodowy	(738)	(356)
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(1 315)</b>	<b>(15 285)</b>
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	-	20 797
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(1 315)</b>	<b>5 512</b>
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej	(0,08)	0,35
Przepływy z działalności operacyjnej	(290)	6 642
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(4 958)	(7 976)
Przepływy z działalności finansowej	-	151
<b>Razem przepływy z działalności zaniechanej</b>	<b>(5 248)</b>	<b>(1 183)</b>

**NOTA 31**  
**ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY**

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

**NOTA 32**

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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> przekształcone	<u>Za okres</u> <u>01/04/2013-</u> <u>31/03/2014</u> opublikowane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Koszt własny sprzedaży	137 256	137 030
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>62 672</b>	<b>62 898</b>
Koszty sprzedaży	23 424	23 739
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>15 282</b>	<b>15 193</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>13 802</b>	<b>13 713</b>
Podatek dochodowy	5 527	5 510
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 275</b>	<b>8 203</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	5 512	5 512
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 787</b>	<b>13 715</b>
<b>Dochody całkowite ogółem</b>	<b>8 576</b>	<b>8 504</b>
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Zwykły	0,53	0,52
Rozwodniony	0,53	0,52
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>		
Zwykły	0,88	0,88
Rozwodniony	0,88	0,88

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> przekształcone	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2014</u> opublikowane
Wartości niematerialne	13 410	12 909
Rzeczowe aktywa trwałe	61 615	60 217
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 658	9 843
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>145 049</b>	<b>142 335</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>371 479</b>	<b>368 765</b>
Zyski zatrzymane	157 376	160 850
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>277 613</b>	<b>281 087</b>
Przychody przyszłych okresów	5 558	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 148</b>	<b>23 590</b>
Przychody przyszłych okresów	630	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>64 718</b>	<b>64 088</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>371 479</b>	<b>368 765</b>

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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2015 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. 63

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 19 czerwca 2015 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego  
MERCOR SA

Gdańsk, 19 czerwca 2015 roku