

MERCOR SA

Sprawozdanie finansowe za okres 01.04.2012-31.03.2013

Gdańsk, 19 czerwiec 2013

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	21
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	22
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	23
PRZYCHODY FINANSOWE	23
KOSZTY FINANSOWE	24
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJATKU TRWAŁEGO	24
PODATEK DOCHODOWY	25
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	27
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
ŚRODKI TRWAŁE	31
INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	34
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	34
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	36
ZAPASY	37
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	37
INNE AKTYWA OBROTOWE	38
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
KAPITAŁ WŁASNY	38
KREDYTY I POŻYCZKI	41
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	45
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	46
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	47
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	48
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	48
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	50
INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	55
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	58
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	59

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/04/2012- 31/03/2013	Za okres 01/04/2011- 31/03/2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	248 684	227 608
Koszt własny sprzedaży	4	174 994	162 491
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		73 690	65 117
Pozostałe przychody operacyjne	5	2 816	3 757
Koszty sprzedaży	4	26 570	21 063
Koszty ogólnego zarządu	4	11 521	8 117
Pozostałe koszty operacyjne	6	5 806	4 769
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		32 609	34 925
Przychody finansowe	7	1 340	3 198
Koszty finansowe	8	14 691	6 717
Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	9	67 692	108 752
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(48 434)	(77 346)
Podatek dochodowy	10	(8 958)	6 551
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(39 476)	(83 897)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(39 476)	(83 897)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Dochody całkowite ogółem		(39 476)	(83 897)
Zysk na akcję:	11		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		(2,52)	(5,36)
Rozwodniony		(2,52)	(5,36)
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(2,52)	(5,36)
Rozwodniony		(2,52)	(5,36)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		-	-
Pozostałe wartości niematerialne	12	16 499	12 208
Rzeczowe aktywa trwałe	13	32 099	35 577
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	14	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	15	62 307	137 938
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	12 060	2 810
Inne aktywa długoterminowe	16	12 745	12 211
		<u>135 710</u>	<u>200 744</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	22 226	24 696
Aktywa finansowe		5 800	6 436
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	66 209	72 627
Transakcje terminowe typu forward		3	477
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 138	630
Inne aktywa obrotowe	19	1 362	1 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	461	2 301
		<u>101 199</u>	<u>108 273</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	-
Aktywa razem		<u>236 909</u>	<u>309 017</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	21	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		131 967	131 967
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
Udziały (akcje) własne		-	-
Kapitały rezerwowe	21	857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		-	-
Zyski zatrzymane	21	(23 372)	16 104
		<u>113 367</u>	<u>152 843</u>
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	10	5 311	4 580
Rezerwy na zobowiązania	23	146	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	1 008	2 261
		<u>6 465</u>	<u>6 956</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	83 303	99 702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	32 411	47 864
Transakcje terminowe typu forward		31	42
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy na zobowiązania	23	103	102
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	1 229	1 508
		<u>117 077</u>	<u>149 218</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-
Pasywa razem		<u><u>236 909</u></u>	<u><u>309 017</u></u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>
Stan na 31 marca 2011 roku	3 915	131 967	857	-	100 001	236 740
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	83 897	83 897
Stan na 31 marca 2012 roku	3 915	131 967	857	-	16 104	152 843
Zwiększenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	-	39 476	39 476
Stan na 31 marca 2013 roku	3 915	131 967	857	-	(23 372)	113 367

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(48 434)	(77 346)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 811	2 857
Odsetki zapłacone	6 068	6 411
Odsetki otrzymane	(394)	-
Dywidendy otrzymane	(388)	(1 539)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(24)	(74)
Zmiana stanu zapasów	2 470	(10 337)
Zmiana stanu należności	6 358	(13 329)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(15 432)	17 123
Zmiana stanu innych aktywów	75 493	108 664
Podatek dochodowy zapłacony	(4 069)	(5 642)
	<u>26 459</u>	<u>26 788</u>
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(5 646)	(31 182)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46	2 404
Wydatki na zakup aktywów finansowych	(3 314)	(654)
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	3 196	-
Pożyczki do podmiotów zależnych	636	-
Odsetki otrzymane	394	-
Dywidendy otrzymane	388	1 539
	<u>(4 300)</u>	<u>(27 893)</u>
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy/wydatki z kredytów i pożyczek	(16 399)	4 227
Zaciągnięcie/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 532)	3 769
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(6 068)	(6 411)
	<u>(23 999)</u>	<u>1 585</u>
Zmiana stanu środków pieniężnych	<u>(1 840)</u>	<u>480</u>
Środki pieniężne na początek okresu	2 301	1 821
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>461</u>	<u>2 301</u>
w tym:		
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o Spółce

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

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

Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Spółki obejmuje 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.

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2013 roku był następujący:

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

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

NOTA 2 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

1. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe MERCOR SA obejmujące okres zakończony 31 marca 2013 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2013 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie do 31 marca 2013 roku:

- zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, obowiązujący do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie,
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012) wynikające z corocznego projektu poprawek MSSF opublikowanych 17 maja 2012 (MSSF1, MSR1, MSR 16, MSR 32, MSR 34) – przede wszystkim z myślą o usunięciu niespójności i doprecyzowaniu sformułowań które mają być stosowane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,

Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Szacunki Zarządu

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

Spółka przeprowadza na koniec każdego roku obrotowego test na utratę wartości firmy, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustala na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. 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 Spółka, może nastąpić sytuacja, w której rzeczywiste przepływy mogą się różnić od tych prognozowanych przez Spółkę.

c) kontrakty długoterminowe

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

d) pozostałe

Oprócz wyżej wymienionych Spółka dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) 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. Zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w bilansie po spełnieniu następujących warunków:

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

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia.

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

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

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

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

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

a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są początkowo w wartości godziwej zaś koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej odnoszone są w rachunek zysków i strat w okresie, w którym powstały. Aktywa te są usuwane z bilansu, kiedy prawa do otrzymania korzyści z danego aktywa wygasły lub zostały przekazane, a Spółka przekazała praktycznie wszystkie korzyści i ryzyka związane z aktywem.

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

b. Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Aktywa finansowe związane z jednostkami powiązаныmi ujmowane są w księgach w wartości godziwej. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje testów na trwałą utratę wartości, a skutki trwałe utraty wartości odnoszone są do rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

Instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

Zapasy

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

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień bilansowy 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 bilansowy 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 bilansowy 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, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nieobjętej zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności – do wysokości tych kwot,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wysokości 100%.

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 bilansowy 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 bilansowy 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 bilansie.

Kredyty i pożyczki bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki. Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na dzień bilansowy 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 bilansowy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rezerwy

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

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

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

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

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje handlowe i wycena bilansowa

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

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji pozostałych zobowiązań finansowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty odsetek są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowej 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

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

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

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

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.

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 w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

Opodatkowanie

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

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

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

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

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, 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 rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. W bilansie podatek dochodowy wykazywany jest w podziale na aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony bez dokonywania kompensat.

NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	232 782	209 083
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 902	18 525
Razem przychody ze sprzedaży	<u>248 684</u>	<u>227 608</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>39 773</u>	<u>33 754</u>

Podstawowe produkty

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

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

W związku z tym, że cała działalność Spółki mieści się w segmencie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych w prowadzonej sprawozdawczości nie są wyodrębniane segmenty.

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	126 133	110 542
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	75 593	71 701
Systemy wentylacji pożarowej	38 449	31 050
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	7 430	14 397
Inne	1 079	(82)
Razem przychody ze sprzedaży	<u>248 684</u>	<u>227 608</u>

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Polska	177 053	158 732
Czechy i Słowacja	11 218	12 313
Rosja	9 652	8 828
Ukraina	5 135	5 305
Litwa	1 613	2 243
Rumunia	2 708	2 276
Hiszpania	1 488	1 186
Francja	15 542	15 575
Benelux	13 287	9 545
Pozostałe	<u>10 988</u>	<u>11 605</u>
Razem przychody ze sprzedaży	<u>248 684</u>	<u>227 608</u>

NOTA 4
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Koszt własny sprzedaży	174 994	162 491
Koszty sprzedaży	26 570	21 063
Koszty ogólnego zarządu	11 521	8 117
Razem koszty działalności	<u>213 085</u>	<u>191 671</u>
w tym:		
Amortyzacja	4 811	2 857
Zużycie materiałów i energii	107 431	94 218
Usługi obce	35 495	36 239
Wynagrodzenia	40 584	34 221
Świadczenia na rzecz pracowników	8 748	7 680
Podatki i opłaty	1 752	1 276
Pozostałe	2 985	2 484
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 279	12 696
	<u>213 085</u>	<u>191 671</u>

Koszty pracownicze
Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. Wysokość składek za okres 01.04.2011 do 31.03.2012 roku oraz za okres 01.04.2012 do 31.03.2013 roku wynosiła 19,81% podstawy ich wymiaru.

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

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 wynosił odpowiednio 813 tys. złotych i 744 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2012 – 31.03.2013 wynosił 626 tys. złotych, za okres 01.04.2011-31.03.2012 była to kwota 562 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>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	360	561
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	1 771	554
	<u>2 131</u>	<u>1 115</u>

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

NOTA 5**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Zysk ze sprzedaży środków trwałych	24	74
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 488	2 473
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	540	650
Otrzymaany zwrot kosztów sądowych	314	256
Otrzymaone kary i odszkodowania	272	178
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	22	109
Otrzymaone dotacje	-	-
Odpisane zobowiązania przedawnione	156	-
Pozostałe	-	17
	<u>2 816</u>	<u>3 757</u>

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

Zysk lub strata ze sprzedaży jednostek zależnych

W dniu 4 marca 2013 roku Spółka sprzedała do podmiotu powiązanego MHD1 Sp. z o.o. 100% posiadanych udziałów w spółce BEM Sp. z o.o. Wynik na tej transakcji prezentowany jest w działalności finansowej Spółki. Szczegółowe objaśnienia zostały zaprezentowane w notcie nr 8 niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie 01.04.2011-31.03.2012 roku Spółka nie zbywała podmiotów zależnych.

NOTA 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	4 420	4 057
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	487	159
Nieplanowe odpisy amortyzacyjne	-	31
Zapłacone kary i grzywny	273	223
Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym	320	-
Koszty postępowania sądowego	283	206
Pozostałe	23	93
	<u>5 806</u>	<u>4 769</u>

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

NOTA 7

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Dywidendy	388	2 005
Odsetki od lokat	2	10
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	41	4
Odsetki od pożyczek	394	388
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	334	250
Otrzymane skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	2	8
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	179	533
Pozostałe	-	-
	<u>1 340</u>	<u>3 198</u>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu otrzymanych dywidend, odsetki od działalności lokacyjnej i inwestycyjnej w różnego rodzaju formy instrumentów finansowych oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Hasil as	-	463
Tecresa Protección Pasiva S.L.	389	1 542
BEM Sp. z o.o.	-	-
	<u>389</u>	<u>2 005</u>

Spółka otrzymała należne dywidendy od Tecresa Catalunya S.L. (obecnie, po połączeniu obu jednostek – Tecresa Protección Pasiva S.L.).

Zgromadzenie akcjonariuszy Hasil as uchwaliło wypłatę dywidendy za rok 2010 w wysokości 2.694 tys. CZK, jednak zgodnie z warunkami umów kredytowych zawartych przez Hasil as wypłata dywidendy została wstrzymana do czerwca 2013 roku.

Termin wypłaty dywidendy w kwocie 2.500 tys. PLN za rok obrotowy 2009 przez BEM Sp. z o.o. uchwałą zgromadzenia wspólników przesunięty został na 31 grudnia 2013 roku.

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Odsetki od kredytów bankowych	5 827	6 245
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	24	8
Odsetki od leasingu finansowego	241	166
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	515	285
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	5	12
Strata ze zbycia aktywów finansowych	8 057	-
Pozostałe	22	1
	<u>14 691</u>	<u>6 717</u>

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

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

NOTA 9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJATKU TRWAŁEGO

W roku obrotowym 2012/2013 Spółka dokonała dalszego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych BEM Sp. z o.o. na kwotę 40.520 tys. PLN oraz Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 27.172 tys. PLN – z czego 5.552 tys. PLN w drugiej połowie roku obrotowego. Kwoty odpisów ustalone zostały poprzez porównanie wartości bilansowej netto udziałów w jednostce zależnej, na dzień dokonania testu utraty wartości, z wartością jej prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych w okresie najbliższych pięciu lat obrotowych. Odpis utworzony dla udziałów w Teresa Protection Pasiva S.L. wynika ze słabej koniunktury na rynku budowlanym w Hiszpanii oraz niższej niż zakładano sprzedaży produktów Tecresy w ramach Grupy Kapitałowej Mercor SA na jej rynkach macierzystych oraz głównych rynkach eksportowych (Francja, Włochy, kraje Beneluksu) przez Mercor SA.

W poprzednich latach obrotowych, spółka dokonywała podobnych odpisów aktualizujących. W roku obrotowym 2011/2012 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w podmiotach zależnych BEM Sp. z o.o. na kwotę 58.614 tys. PLN oraz Tecresa Catalunya S.L. (obecnie Tecresa Protección Pasiva S.L.) na kwotę 50.138 tys. PLN. W roku obrotowym 2010/2011 wartość dokonanych odpisów aktualizujących posiadanych udziałów w podmiotach zależnych, wynosiła odpowiednio w BEM Sp. z o.o. na kwotę 26.957 tys. PLN oraz w Tecresa Catalunya S.L. (obecnie Tecresa Protección Pasiva S.L.) na kwotę 16.570 tys. PLN.

W roku finansowym 2012/2013 Mercor SA zbyła 100% udziałów w BEM Sp. z o.o. na rzecz MHD1 Sp. z o.o., podmiotu w 100% zależnego od Mercor SA, za całkowitą cenę 3.196 tys. PLN. Wartość zbytych udziałów została ustalona na podstawie wyceny dokonanej przez rzeczoznawcę. Wycena udziałów spółki BEM została

sprowadzona do wartości 3.196 tys. PLN, w wyniku czego łączny wpływ dokonanych dla tej spółki odpisów na wynik finansowy Mercor SA w roku obrotowym 2012/2013 wyniósł 48.577 tys. PLN.

Utworzone odpisy aktualizujące nie spowodują wpływu ze spółki środków pieniężnych, co za tym idzie nie mają wpływu na bieżącą działalność operacyjną i zdolność do obsługi zobowiązań.

NOTA 10**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 niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółka nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego ani innych form pomocy publicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Spółka, od 01.01.2010 roku zmieniła rok obrotowy na trwający od 1 kwietnia do 31 marca (pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2011) a nowy rok obrotowy jest równocześnie rokiem podatkowym. Obecny rok obrachunkowy i podatkowy trwał od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku.

Główne składniki obciążenia podatkowego za te okresy przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	-	4 710
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	(439)	-
Korekty dotyczące lat ubiegłych	-	-
	<u>(439)</u>	<u>4 710</u>
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(8 519)	1 841
	<u>(8 519)</u>	<u>1 841</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>(8 958)</u>	<u>6 551</u>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	(48 434)	(77 346)
Efektywna stawka podatkowa	18,50%	(8,47%)
Podatek według efektywnej stawki	(8 958)	6 551
Podatek według ustawowej stawki	-	-
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 472	7 991
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(5 312)	(1 440)
Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi	(9 118)	-
Podatek według efektywnej stawki	(8 958)	6 551

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 2013 oraz 31 marca 2012 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Koniec okresu 31/03/2013	Koniec okresu 31/03/2012	Za okres 01/04/2012- 31/03/2013	Za okres 01/04/2011- 31/03/2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	2 535	1 593	(942)	(1 348)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	2 738	2 881	143	(495)
Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward	35	103	68	(50)
Naliczone odsetki	3	3	-	8
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	5 311	4 580		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 342	1 853	(511)	411
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	425	-	425	
Rezerwa na koszty i odprawy emerytalne	435	215	220	(286)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	380	380	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	207	217	(10)	(94)
Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward	17	37	(20)	(17)
Naliczone odsetki	136	108	28	30
Aktywowana strata podatkowa	9 118	-	9 118	
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	12 060	2 810		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			8 519	(1 841)

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

NOTA 11**ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY****Zysk/strata przypadające na jedną akcję**

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	(39 476)	(83 897)
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	(2,52)	(5,36)

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie rocznego zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku. Nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Biorąc pod uwagę liczbę akcji na dzień bilansowy, wartość straty na akcję kształtuje się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2011-</u> <u>31/03/2012</u>
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	(39 476)	(83 897)
Zysk/strata netto na jedną akcję (w PLN)	(2,52)	(5,36)

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2012 do 31 marca 2013 spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidend.

NOTA 12
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Wartość firmy	-	-
Koszty zakończonych prac rozwojowych	9 674	4 922
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	4 207	7 285
Koncesje oraz licencje	2 618	1
Inne wartości niematerialne	-	-
	<u>16 499</u>	<u>12 208</u>
w tym:		
Wartości niematerialne użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

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

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	-	6 444	2 048	-	8 492
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	2 649	-	2 649
- wytworzone we własnym zakresie	-	6 539	-	-	6 539
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	-	12 983	4 697	-	17 680
Umorzenie					
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	-	1 522	2 047	-	3 569
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	1 787	32	-	1 819
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2013 roku	-	3 309	2 079	-	5 388
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	-	9 674	2 618	-	12 292

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2011 – 31 marca 2012 roku

	wartość firmy	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	pozostałe	Razem
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	-	2 080	2 048	-	4 128
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	-	-
- wytworzone we własnym zakresie	-	4 364	-	-	4 364
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012 roku	-	6 444	2 048	-	8 492
Umorzenie					
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	-	968	2 004	-	2 972
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	554	43	-	597
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2012 roku	-	1 522	2 047	-	3 569
Netto na dzień 31 marca 2012 roku	-	4 922	1	-	4 923

NOTA 13
ŚRODKI TRWAŁE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Środki trwałe	30 524	29 740
Grunty	4 106	4 106
Budynki i budowle	11 617	12 232
Maszyny i urządzenia	10 818	8 685
Środki transportu	3 594	4 478
Pozostałe	389	239
Środki trwałe w budowie	1 575	5 837
	<u>32 099</u>	<u>35 577</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>3 320</u>	<u>4 281</u>

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

Wykazane według stanu na 31 marca 2013 roku w aktywach Spółki grunty obejmują w całości grunty własne. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Część środków trwałych (środków transportu) Spółka użytkuje na zasadach leasingu finansowego. 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 25.

W marcu 2012 roku Spółka nabyła od swojego podmiotu zależnego BEM Sp. z o.o. nieruchomość zabudowaną położoną w miejscowości Mirosław (gmina Słupno). Nieruchomość ta była wykorzystywana przez BEM Sp. z o.o. do prowadzenia działalności gospodarczej jako zakład produkcyjny oraz na cele administracyjne. Od marca 2012 roku BEM Sp. z o.o. użytkuje tę nieruchomość w ramach umowy wynajmu i dzierżawy zawartej z Mercor SA. Aktywa w postaci gruntów, budynków i budowli zostały nabyte i wprowadzone do ksiąg rachunkowych Mercor SA po cenach rynkowych, które wyniosły odpowiednio 4.106 tys. PLN dla gruntów oraz 11.915 tys. PLN dla budynków i budowli.

Środki trwałe Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów. Wartość zabezpieczeń umów kredytowych ustanowionych na środkach trwałych przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie bankowych linii gwarancyjnych spółki oraz zobowiązań podmiotu zależnego BEM Sp. z o.o.	<u>30 550</u>	<u>43 300</u>
	<u>30 550</u>	<u>43 300</u>

Zmiany w wartości środków trwałych zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 kwietnia 2012 – 31 marca 2013 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	4 106	12 552	25 869	8 686	2 419	53 632
Zwiększenia:						
- nabycie	-	5	3 512	91	285	3 893
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	-	183	264	12	459
Stan na 31 marca 2013 roku	4 106	12 557	29 198	8 513	2 692	57 066
Umorzenie						
Stan na 1 kwietnia 2012 roku	-	320	17 184	4 208	2 180	23 892
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	620	1 318	927	127	2 992
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	-	122	216	4	342
Stan na 31 marca 2013 roku	-	940	18 380	4 919	2 303	26 542
Netto na dzień 31 marca 2013 roku	4 106	11 617	10 818	3 594	389	30 524

Zmiany w stanie środków trwałych za okres 1 kwietnia 2011 – 31 marca 2012 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	-	1 051	27 120	4 320	2 463	34 954
Zwiększenia:						
- nabycie	4 106	11 522	400	5 054	-	21 082
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	21	1 651	688	44	2 404
Stan na 31 marca 2012 roku	4 106	12 552	25 869	8 686	2 419	53 632
Umorzenie						
Stan na 1 kwietnia 2011 roku	-	291	17 551	4 034	2 129	24 005
Zwiększenia:						
- amortyzacja	-	35	1 269	863	93	2 260
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:						
- sprzedaż i likwidacja	-	6	1 636	689	42	2 373
Stan na 31 marca 2012 roku	-	320	17 184	4 208	2 180	23 892
Netto na dzień 31 marca 2012 roku	4 106	12 232	8 685	4 478	239	29 740

NOTA 14

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH KONSOLIDOWANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

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

NOTA 15

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Udziały/akcje w innych podmiotach	156 187	290 217
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(93 880)	(152 279)
	<u>62 307</u>	<u>137 938</u>

Na wartość udziałów i akcji w innych podmiotach składają się:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L.	33 920	61 092
Udziały w BEM Sp. z o.o.	-	51 773
Akcje Hasil A.S.	22 363	22 363
Udziały w MMS Sp. z o.o.	62	62
Udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	1 686	1 686
Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl	15	15
Udziały w Mercor Proof LLC	947	947
Akcje Mercor HD MD1 Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna	59	-
Udziały MHD1 Sp. z o.o.	3 250	-
Udziały Mercor HD Sp. z o.o.	5	-
	<u>62 307</u>	<u>137 938</u>

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

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

W dniu 20 lutego 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L. z siedziba w Madrycie uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya S.L. posiadała udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego oraz 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców Tecresa Protección Pasiva S.L.U. z siedzibą w Madrycie. W 2012 roku nastąpiło połączenie spółek Tecresa Catalunya S.L. i Tecresa

Protección Pasiva S.L.U. Połączone spółki działają pod firmą Tecresa Protección Pasiva S.L. w branży projektowania, wytwarzania, sprzedaży, montażu i utrzymania biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, przede wszystkim na terenie Hiszpanii.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka dokonała testów na utratę wartości godziwej posiadanych akcji i udziałów w innych podmiotach. Testy obejmowały porównanie wartości księgowej do wartości godziwej danego aktywa, ustalone w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów netto dla okresu następnych pięciu lat. W wyniku przeprowadzonych testów, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w kwotę Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 5.552 tys. PLN. Ponadto, Mercor SA dokonała testów na utratę wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych na dzień 30 września 2012 roku, w wyniku których na ten dzień również została ujęta w księgach rachunkowych utrata wartości aktywów finansowych w wysokości 62.140 tys. PLN. Łączne obciążenie wyniku finansowego za okres 01.04.2012 – 31.03.2013 wynikające z utraty wartości aktywów finansowych wyniosło 67.692 tys. PLN (z kwoty tej na odpis wartości udziałów w BEM Sp. z o.o. przypada kwota 40.520 tys. PLN, a na udziały w Tecresa Protección Pasiva S.L. kwota 27.172 tys. PLN).

Testy na utratę wartości godziwej posiadanych udziałów na dzień 31 marca 2013 roku wykonane zostały zgodnie z poniższymi założeniami.

Wycena spółki Hasil działającej na rynku Czech oraz Słowacji bazuje na dwóch podstawowych zmianach dokonanych już w spółce – rozbudowie struktur handlowych w Czechach oraz reorganizacji procesu produkcyjno-handlowego. W rezultacie, pomimo oczekiwanego umiarkowanego wzrostu na obu obszarach geograficznych, założona została wyższa dynamika wzrostu w najbliższych dwóch latach, kiedy poczynione inwestycje w struktury powinny się materializować. Dodatkowo widoczny jest wzrost marżowości jako efekt reorganizacji.

Dynamika sprzedaży została założona na poziomie budżetowym na rok finansowy 2013/14 oraz na poziomie 5%, 3%, 3%, 3% w latach przyszłych dla Grupy Hasil.

Wynik przeprowadzonych testów nie wykazał konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

Prognozy dotyczące rentowności spółki 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. Spółka ma realizować wzrosty sprzedaży, wolumenu marży i EBITDA dzięki efektywnej walce cenowej.

Dzięki dostawom w ramach Grupy Mercor, założenia dynamiki sprzedaży Tecresy w kolejnych latach po roku budżetowanym 2013/14 są na poziomach 10%, 8%, 10%, 11% (założono, że sprzedaż na rynku hiszpańskim będzie w kolejnych latach wzrastała w tempie 1,4%, 1,4%, 5,9%, 7,5% a na pozostałych rynkach w tempie 36,7%, 23,0%, 17,7% i 18,3%).

Wynik przeprowadzonego testu wykazał konieczność dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na kwotę 5.552 tys. PLN.

Wartość w/w aktywów na poszczególne dni bilansowe nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

NOTA 16

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup środków trwałych	244	118
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	3 380	2 916
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu operacyjnego	8 400	8 400
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	721	777
	<u><u>12 745</u></u>	<u><u>12 211</u></u>

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

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

W wyniku zawartych umów leasingu operacyjnego Spółka wypłaciła leasingodawcy kaucje zabezpieczające jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy. Suma kaucji wpłaconych w ramach dwóch umów leasingowych wynosi 8.400 tys. PLN.

NOTA 17
ZAPASY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Materiały	15 644	17 828
Produkcja w toku	1 285	1 949
Produkty gotowe	6 386	6 061
Towary	-	-
Odpisy aktualizujące	(1 089)	(1 142)
	<u>22 226</u>	<u>24 696</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	22 030	23 889
	<u>22 030</u>	<u>23 889</u>

NOTA 18
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Należności handlowe od jednostek powiązanych	12 732	8 805
Należności handlowe od jednostek pozostałych	57 237	61 981
Należności z tytułu podatków	-	2 812
Należność z tytułu dywidend	2 937	2 952
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	157	620
Pozostałe należności	79	84
Odpisy aktualizujące	(6 933)	(4 627)
	<u>66 209</u>	<u>72 627</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 19

INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 362	1 106
	<u>1 362</u>	<u>1 106</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 20

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Środki pieniężne w kasie i banku	461	614
Lokaty krótkoterminowe	-	1 687
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
	<u>461</u>	<u>2 301</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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

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

NOTA 21

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2013 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 zakładowy MERCOR SA powstał w wyniku przekształcenia kapitału zakładowego PUH MERCOR Sp. z o.o. w wyniku zmiany formy prawnej w dniu 21 września 2004 roku; kapitał zakładowy PUH MERCOR Sp. z o.o. opłacony został gotówką do kwoty 100,00 PLN, pozostała część kapitału w kwocie 2.999.900,00 PLN opłacona została wkładem niepieniężnym w postaci wniesionych udziałów w MERCOR-Pro Sp. z o.o. zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 6477/99 z dnia 9 lipca 1999 roku; akcje o wartości nominalnej 113.636,00 PLN opłacone były gotówką.

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

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

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

Struktura właścicielska kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 marca 2013 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	31.03.2013		31.03.2012	
	Ilość akcji	%	Ilość akcji	%
Krzysztof Krempeć ⁽¹⁾	4 102 886	26,20%	4 102 886	26,20%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ⁽²⁾	730 230	4,66%	730 230	4,66%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽³⁾	1 539 692	9,83%	1 539 692	9,83%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁴⁾	1 058 241	6,76%	1 058 241	6,76%
QUERCUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych ⁽⁵⁾	844 873	5,40%	844 873	5,40%
N50 Cyprus Limited ⁽⁶⁾	1 633 853	10,43%	1 541 112	9,84%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁷⁾	842 367	5,38%	-	-
Akcjonariat rozproszony	4 906 393	31,34%	5 841 501	37,31%
	15 658 535	100,0%	15 658 535	100,0%

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 19.10.2011 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

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

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

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

Kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

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

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	16 104	100 001
Zysk/strata bieżącego okresu	(39 476)	(83 897)
	<u><u>(23 372)</u></u>	<u><u>16 104</u></u>

NOTA 22

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Kredyty bankowe	83 303	99 702
Pożyczki od udziałowców	-	-
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
	<u>83 303</u>	<u>99 702</u>
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od udziałowców	-	-
<i>Część krótkoterminowa</i>	83 303	99 702
Kredyty bankowe	83 303	99 702
Pożyczki od udziałowców	-	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	83 303	99 702
od 1 do 2 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
	<u>83 303</u>	<u>99 702</u>

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Kredyty w złotych (PLN)	83 303	99 702
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	-
Kredyty w Euro (EUR)	-	-
	<u>83 303</u>	<u>99 702</u>

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

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

Wskaźniki te wyliczone w oparciu o niniejsze sprawozdanie wynoszą odpowiednio -17,54%, 47,85% oraz -1,90.

Również według stanu na 31 marca 2012 roku warunki te nie były dotrzymane, a wskaźniki wyliczone w oparciu o sprawozdanie na ten dzień wynosiły odpowiednio -32,73%, 49,46% oraz -1,31.

Zarząd Spółki poinformował bank wiodący konsorcjum o niedotrzymaniu warunków umów kredytowych. W ocenie zarządu Spółki nie występuje istotne ryzyko negatywnych konsekwencji niedotrzymania warunków umowy kredytowej, a w szczególności wypowiedzenia umów kredytowych, żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia lub przedstawienia programu naprawczego.

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

Zgodnie z MSR 1 Spółka dokonała reklasyfikacji kredytów w części długoterminowej na krótkoterminowe, ze względu na złamanie kowenantów/warunków bankowych. Reklasyfikacja ta powoduje obniżenie wskaźników płynności. Zapisy umów kredytowych nie wymagają skrócenia terminów wymagalności kredytów bankowych w części długoterminowej. Zgodnie z zapisami umów kredytów bankowych i określonymi terminami płatności rat kredytów, wskaźnik płynności kształtowałby się na bezpiecznym dla spółki poziomie 1,0. Pomimo, że wykazane w bilansie na dzień 31 marca 2013 roku zobowiązania bieżące przekraczają wartość aktywów obrotowych, zarząd spółki nie widzi zagrożenia dla utrzymania przez spółkę płynności finansowej.

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	69 068	73 805
od 1 do 2 lat	11 662	11 662
od 3 lat do 5 lat	2 573	14 235
powyżej 5 lat	-	-
	<u>83 303</u>	<u>99 702</u>

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

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2013 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	30 000	PLN	25 283	-	1W WIBOR + marża	19.11.2013	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	21 979	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	3 919	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA)	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	28 537	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2013	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Millennium Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	5 000	PLN	3 585	-	1M WIBOR + marża	31.08.2013	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Razem kredyty bankowe				83 303	-			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2012 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	30 000	PLN	25 250	-	1W WIBOR + marża	31.10.2012	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank, cesja należności
Raiffeisen Bank Polska SA	Kredyt inwestycyjny na zakup udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L.	34 000	PLN	5 680	-	1M WIBOR + marża	31.01.2013	zastaw cywilny na udziałach Tecresa Catalunya S.L., pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego przez bank
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	67 000	PLN	31 903	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Raiffeisen Bank Polska SA wraz z Kredyt Bank SA	Kredyt inwestycyjny syndykowany na zakup udziałów spółki BEM Brudniccy Sp. z o.o.	10 000	PLN	5 656	-	1M WIBOR + marża	30.06.2015	zastaw rejestrowy na udziałach BEM Brudniccy Sp. z o.o., pełnomocnictwa do rachunków bieżących prowadzonych przez banki
Kredyt Bank SA	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	23 329	-	O/N WIBOR + marża	31.10.2012	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Millennium Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	9 150	PLN	7 884	-	1M WIBOR + marża	29.08.2012	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Razem kredyty bankowe				99 702	-			

NOTA 23

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	149	117
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	100
	<u>249</u>	<u>217</u>
w tym:		
<i>Część długoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	115
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
	<u>146</u>	<u>115</u>
<i>Część krótkoterminowa</i>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3	2
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	100	100
	<u>103</u>	<u>102</u>

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Stopa dyskontowa	4,0%	5,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	3,0%	3,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	3,0%	3,0%

Zmiany stanu rezerw

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
Stan rezerw na 01.04.2012	117	100
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	32	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
Stan rezerw na 31.03.2013	149	100

NOTA 24

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	1 009	9 769
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	23 146	32 516
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 028	2 069
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	2 115	2 109
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 112	1 401
rozliczenia z tytułu premii	1 713	547
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	190	240
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	806	130
rozliczenia dotacji	-	-
pozostałe zobowiązania	403	484
	<u>32 411</u>	<u>47 864</u>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	32 411	47 864
	<u>32 411</u>	<u>47 864</u>

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

NOTA 25**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:	-	-
- jednego roku	1 327	1 638
- dwóch do pięciu lat	1 080	2 435
- powyżej 5 lat	-	-
	<u>2 407</u>	<u>4 073</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(170)	(304)
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>2 237</u>	<u>3 769</u>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>1 229</u>	<u>1 508</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>1 008</u>	<u>2 261</u>
- dwóch do pięciu lat	1 008	2 261
- powyżej 5 lat	-	-

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi okres od 35 do 59 m-cy. Zawarte umowy leasingu nie zawierają klauzuli wpłaty opłaty wstępnej. Większość umów zawiera klauzule nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 0,1% do 1% wartości początkowej przedmiotu leasingu.

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

NOTA 26**POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku Spółka dokonała następujących nabyć jednostek zależnych.

Data nabycia	Nazwa podmiotu	% udziału w kapitale zakładowym	Cena nabycia w tys. PLN	Wartość objętych aktywów netto w tys. PLN
29.01.2013	MHD1 Sp. z o.o.	100%	5	5
29.01.2013	MD1 Sp. z o.o. (obecnie Mercor HD Sp. z o.o.)	100%	5	5
07.03.2013	Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV13) Spółka komandytowo-akcyjna (obecnie Mercor HD MD1 Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna)	100%	59	50

W poprzednim roku obrotowym nie nastąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA 27**NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE****Należności warunkowe**

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

Zobowiązania warunkowe

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

począwszy od 1 stycznia 2011 roku opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosi 59 tys. PLN. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona nowa wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 1.978 tys. PLN.

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

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Cieplewie wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.809 tys. PLN.

Zgodnie z zawartą umową Spółka wpłaciła kaucję gwarancyjną w kwocie 3.000 tys. PLN na zabezpieczenie zwrotu nieruchomości oraz roszczeń leasingodawcy z tytułu umowy. Kaucja podlega zwrotowi po zakończeniu realizacji umowy. Kaucja jest nieoprocentowana, co zostało uwzględnione w kalkulacji wysokości czynszu leasingowego.

W dniu 24 marca 2010 roku Spółka zbyła zabudowaną nieruchomość położoną w Dobrzenu Wielkim, gmina Dobrzeń Wielki, gdzie zlokalizowany jest Zakład Produkcji Oddzielen Przeciwpożarowych, a następnie zawarła umowę leasingu i dzierżawy powyższej nieruchomości. Umowa dzierżawy i umowa leasingu została zawarta do 31.03.2025 roku. W okresie trwania umowy Spółka będzie zobowiązana do uiszczania miesięcznych rat czynszu dzierżawnego z tytułu używania gruntu oraz rat okresowych z tytułu używania budynków i budowli. Zgodnie z zapisami umowy, po okresie jej obowiązywania, Spółka ma prawo nabyć nieruchomość, a leasingodawca zobowiązał się do jej sprzedaży. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, Spółka nie ma zamiaru skorzystania z tego prawa.

Ujęte w kosztach płatności z tytułu leasingu zakładu produkcyjnego w Dobrzenu Wielkim wyniosły w okresie sprawozdawczym 1.566 tys. PLN.

Zgodnie z zawartą umową Spółka wpłaciła kaucję gwarancyjną w kwocie 5.400 tys. PLN na zabezpieczenie zwrotu nieruchomości oraz roszczeń leasingodawcy z tytułu umowy. Kaucja podlega zwrotowi po zakończeniu realizacji umowy. Kaucja jest nieoprocentowana, co zostało uwzględnione w kalkulacji wysokości czynszu leasingowego.

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Wartość zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 844	3 283
- dwóch do pięciu lat	11 379	13 132
- powyżej 5 lat	21 037	22 977
	<u>35 260</u>	<u>39 392</u>

NOTA 28 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązanymi są:

1. Podmioty w których Spółka posiada udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- Grupa kapitałowa Hasil A.S. - od dnia 30 czerwca 2005 roku stowarzyszona z jednostką dominującą (50% udziałów), zaś od dnia 29 grudnia 2006 roku – zależna od jednostki dominującej (100%),
- Mercor Ukraina Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. - jednostka zależna - MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Tecresa Protecció Pasiva S.L. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym – po połączeniu z Tecresa Catalunya S.L.,
- Mercor Proof LLC – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- MHD1 Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- BEM Sp. z o.o. – jednostka zależna - poprzez MHD1 Sp. o.o. MERCOR posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD Sp. z o.o. – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD MD1 Sp. z o.o. SKA – jednostka zależna – MERCOR SA posiada 100% udziału w kapitale podstawowym.

2. Znaczący akcjonariusze

Na dzień 31 marca 2013 roku znaczącymi akcjonariuszami byli:

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

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

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 29.03.2011 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 01.04.2010 roku

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 07.06.2010 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 08.09.2010 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 18.09.2012 roku

3. Inne podmioty

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

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

Transakcje z podmiotami, w których Spółka posiada udziały kapitałowe

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

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

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

Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA

Podmiot powiazany	Rok	<u>Sprzedaz na rzecz podmiotów powiazanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności handlowe od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Należności z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaz środków trwałych</u>	<u>Zakup środków trwałych</u>	<u>Przychody ze sprzedaży udziałów</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
MMS Sp. z o.o. w likwidacji	2012/2013	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011/2012	-	-	62	-	-	-	-	-	-	-	-
Hasil as.	2012/2013	3 521	370	587	62	-	-	-	437	-	-	-
	2011/2012	6 060	1 332	1 687	1 158	-	-	463	452	-	-	-
Hasil sro	2012/2013	7 512	54	1587	34	-	-	-	-	-	-	-
	2011/2012	6 271	1	1 528	1	-	-	-	-	-	-	-
Tecresa Protección Pasiva S.L.	2012/2013	1 490	2 058	526	429	-	-	389	-	-	-	-
	2011/2012	2 045	3 784	510	1 093	-	-	1 542	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	2012/2013	5 131	6	445	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011/2012	4 641	-	887	-	-	-	-	-	199	-	-
BEM Sp. z o.o.	2012/2013	7 790	5 032	5 536	483	5 800	378	-	2 500	-	132	-
	2011/2012	4 148	5 958	-	7 517	5 800	367	-	2 500	2 136	16 282	-
Mercor Fire Protection Systems Srl	2012/2013	2 234	81	1 031	-	-	-	-	-	-	-	-
	2011/2012	2 010	3	863	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercor Proof LCC	2012/2013	12 044	-	2 958	-	-	16	-	-	-	-	-
	2011/2012	8 448	-	3 265	-	636	21	-	-	-	-	-
MHD1 Sp. z o. o.	2012/2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 196
	2011/2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2012/2013	39 720	7 601	12 732	1 008	5 800	394	389	2 937	-	132	3 196
	2011/2012	33 623	11 078	8 802	9 768	6 436	388	2 005	2 992	2 335	16 282	-

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MERCOR SA

W roku obrotowym 2012/2013 Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami zależnymi Mercor HD Sp. z o.o. oraz Mercor HD MD1 Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna.

Na dzień bilansowy Spółka udzieliła swoim podmiotom zależnym następujących gwarancji i poręczeń:

<u>Podmiot zależny</u>	<u>Wartość gwarancji /poręczenia</u>	<u>Aktualna wartość zobowiązania</u>	<u>Waluta</u>	<u>Przedmiot gwarancji/poręczenia</u>
Hasil as	81 000	3 254	CZK	gwarancja do umowy o limit zobowiązań (gwarancje bankowe) na rzecz CSOB
Hasil as	147 500	15 659	CZK	gwarancja do umowy kredytu oraz limitu na akredytywy, gwarancje bankowe, transakcje dewizowe na rzecz CSOB
Bem Sp. z o.o.	4 500	278	PLN	gwarancja do umowy o limit wierzytelności (gwarancje bankowe) na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA
Bem Sp. z o.o.	5 500	3 430	PLN	gwarancja spłaty kredytu na rzecz PKO BP

Transakcje z akcjonariuszami Spółki

W stosunku do akcjonariuszy podmiotu dominującego, w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy Spółką a członkami zarządu (będącymi akcjonariuszami Spółki) jak i członkami organów stanowiących Spółki i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
Popinigis Marian i Danuta	2012/2013	-	-	-	-
	2011/2012	1	-	-	-
Krempeć Krzysztof i Magdalena	2012/2013	4	-	-	-
	2011/2012	17	-	20	-
MAG Krzysztof Krempeć	2012/2013	37	-	27	-
	2011/2013	-	-	-	-
	2012/2013	41	-	27	-
	2011/2012	18	-	20	-

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

Transakcje z innymi podmiotami**Transakcje handlowe**

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

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
Ambient System Sp. z o.o.	2012/2013	12	-	-	-
	2011/2012	113	-	2	-

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	<u>Koniec okresu 31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2012</u>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 207	4 395
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Dywidendy i premie z zysku	-	-
Świadczenia w formie akcji własnych	-	-
	6 207	4 395

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

	<u>Koniec okresu 31/03/2013</u>
Zarząd	1 347
- Krzysztof Krempeć	727
- Grzegorz Lisewski	620
Rada Nadzorcza	254
- Lucjan Myrda	52
- Wojciech Górski	14
- Tomasz Rutowski	37
- Grzegorz Nagulewicz	41
- Marian Popinigis	33
- Eryk Karcki	37
- Błażej Żmijewski	20
- Piotr Augustyniak	20
Dyrektorzy	4 606
	6 207

NOTA 29**INSTRUMENTY FINANSOWE – ZARZĄDZANIE RYZYKIEM**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe i pożyczki (Nota 22), umowy leasingu finansowego (Nota 25), środki pieniężne i lokaty. (Noty 15 oraz 20). Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki oraz doraźne inwestowanie nadwyżek płynnych środków pieniężnych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług (Noty 18 oraz 24), które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności jak i ich objęcie od 1 marca 2012r. ubezpieczeniem, narażenie Spółki na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne a maksymalna ekspozycja ryzyka równa jest utworzonym na poszczególne dni bilansowe odpisom aktualizującym stan należności handlowych. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości bilansowej danego instrumentu.

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

Kategorie aktywów finansowych (wartości bilansowe)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2012</u>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62 307	137 938
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności	72 009	79 063
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	3	477
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	2 301
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	117 950	151 335
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	31	42

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2012-</u> <u>31/03/2013</u>
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwej przez wynik finansowy	(67 692)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-
Aktywa finansowe (inwestycje) utrzymywane do terminu wymagalności	-
Pożyczki i należności	(2 046)
- zarachowane odsetki od lokat	2
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	41
- odpisy aktualizujące należności	(2 932)
- odsetki od pożyczek	394
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	334
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	(73)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	188
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena bilansowa	3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(6 546)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	63
- odsetki od kredytów bankowych	(5 827)
- odsetki od nieterminowych płatności	(21)
- odsetki od leasingu finansowego	(241)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(515)
- odsetki od zobowiązań z tytułu kaucji gwarancyjnych	(7)
- skonto za wcześniejszą spłatę zobowiązań	2
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(31)
Razem	(76 124)

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

W tabeli poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na rachunek zysków i strat oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników bilansu Spółki.

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Spółka posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

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

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	2	(2)	(42)	-	42	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	66 209	-	-	(767)	-	767	-
Transakcje walutowe typu forward	3	-	-	(79)	-	79	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	2	(2)	(888)	-	888	-
Podatek (19%)	-	-	-	169	-	(169)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	2	(2)	(719)	-	719	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	83 303	(416)	416	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 410	-	-	221	-	(221)	-
Transakcje walutowe typu forward	31	-	-	357	-	(357)	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(416)	416	578	-	(578)	-
Podatek (19%)	-	79	(79)	(110)	-	110	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(337)	337	468	-	(468)	-
Razem	-	(335)	335	(251)	-	251	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2013 r. zysk netto Spółki byłby o 335 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były wyższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wysokiego poziomu zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz niskiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 335 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2013 r. zysk netto Spółki byłby o 251ys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym poziomem należności wyrażonych w walucie obcej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość zawartych transakcji terminowych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2012</u>
EUR	-	1 650	2 200	950
RON	1 300	-	-	740
CZK	2 000	12 000	-	4 000

Płynność instrumentów walutowych

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

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

	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesięcy do 1 roku</u>
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)	2 085	4 277	4 423
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	-	-	-

NOTA 30**ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.

NOTA 31

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 6
4. rachunek przepływów pieniężnych na str. 7
5. noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 59

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd MERCOR SA dnia 19 czerwca 2013 roku.

Zarząd
MERCOR SA

Gdańsk, 19 czerwca 2013 roku