

GRUPA KAPITAŁOWA MERCOR SA

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

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DAJSZY	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
INFORMACJE PODSTAWOWE	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	11
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	26
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	27
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	28
PRZYCHODY FINANSOWE.....	28
KOSZTY FINANSOWE.....	28
PODATEK DOCHODOWY	29
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	32
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	36
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE.....	39
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	39
ZAPASY	40
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	40
INNE AKTYWA OBROTOWE.....	41
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	41
KAPITAŁ WŁASNY	41
KREDYTY I POŻYCZKI	43
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	48
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	49
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	49
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	50
POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	51
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	52
LEASING.....	52
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	53
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	55
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	60
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	61
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	61

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/04/2015- 31/03/2016 w tys. PLN	Za okres 01/04/2014- 31/03/2015 przekształcone w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	231 725	206 377
Koszt własny sprzedaży	4	166 473	143 147
Zysk brutto na sprzedaży		65 252	63 230
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 588	4 422
Koszty sprzedaży	4	28 593	26 028
Koszty ogólnego zarządu	4	23 765	21 376
Pozostałe koszty operacyjne	6	2 823	7 190
Zysk na działalności operacyjnej		13 659	13 058
Przychody finansowe	7	2 044	2 898
Koszty finansowe	8	3 988	3 367
Zysk przed opodatkowaniem		11 715	12 589
Podatek dochodowy	9	3 302	3 061
Zysk netto na działalności kontynuowanej		8 413	9 528
Strata netto z działalności zaniechanej	30	(1 941)	(1 315)
Zysk netto		6 472	8 213
<i>Przypadające:</i>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		6 662	6 790
Udziałom niekontrolującym		(190)	1 423
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku</i>		271	(5 723)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		271	(5 534)
Wycena instrumentów finansowych		-	(189)
Inne całkowite dochody netto		271	(5 723)
Całkowite dochody ogółem		6 743	2 490
<i>Przypadające:</i>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 389	2 795
Udziałom niekontrolującym		(646)	(305)
Zysk na akcję (PLN):			
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,53	0,60
Rozwodniony		0,53	0,60
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,41	0,52
Rozwodniony		0,41	0,52

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>
		w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11	47 371	39 834
Pozostałe wartości niematerialne	11	22 228	15 270
Rzeczowe aktywa trwałe	12	48 347	41 914
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	6 935	10 039
Inne aktywa długoterminowe	14	9 335	8 118
		<u>134 216</u>	<u>115 175</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	30 936	22 127
Aktywa finansowe		12	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	75 543	66 888
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 408	6 177
Kontrakty terminowe typu forward		36	83
Inne aktywa obrotowe	17	2 253	1 091
Inwestycje krótkoterminowe	13	-	11 289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	6 771	4 816
		<u>121 959</u>	<u>112 471</u>
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		-	15 539
Aktywa razem		<u><u>256 175</u></u>	<u><u>243 185</u></u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	<u>NOTY</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u>
		w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe		857	857
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji		1 400	673
Zyski zatrzymane		9 362	18 672
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	19	121 736	130 319
Udziały niekontrolujące		3 259	3 905
Razem kapitały własne		124 995	134 224
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	20	12 444	100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	2 335	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	119	1 373
Rezerwy na zobowiązania	21	146	949
Przychody przyszłych okresów	23	4 299	4 928
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	14 921	13 252
		34 264	20 602
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20	36 230	41 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	55 741	43 393
Transakcje terminowe typu forward		-	7
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		142	51
Rezerwy na zobowiązania	21	1 300	887
Przychody przyszłych okresów	23	630	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	2 873	2 158
		96 916	88 359
Pasywa razem		256 175	243 185

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji przekształcone</u>	<u>Zyski zatrzymane przekształc one</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego przekształcone</u>	<u>Udziały niekontrolujące przekształcone</u>	<u>Razem kapitały własne przekształc one</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 31 marca 2014 roku	3 915	106 202	857	4 295	157 254	272 523	4 968	277 491
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 790	6 790	1 423	8 213
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	184	(373)	(189)	-	(189)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(3 806)	-	(3 806)	(1 728)	(5 534)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	(3 622)	6 417	2 795	(305)	2 490
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	(144 999)	(144 999)	(758)	(145 757)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	(144 999)	(144 999)	(758)	(145 757)
Stan na 31 marca 2015 roku	3 915	106 202	857	673	18 672	130 319	3 905	134 224
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	6 662	6 662	(190)	6 472
Inne całkowite dochody	-	-	-	727	-	727	(456)	271
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	727	6 662	7 389	(646)	6 743
Wyplacone dywidendy	-	-	-	-	(15 972)	(15 972)	-	(15 972)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	(15 972)	(15 972)	-	(15 972)
Stan na 31 marca 2016 roku	3 915	106 202	857	1 400	9 362	121 736	3 259	124 995

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone
	w tys. PLN	w tys. PLN
<i>Działalność operacyjna</i>		
Zysk przed opodatkowaniem	11 715	12 589
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 922	5 308
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 387	636
Różnice kursowe	-	(862)
Zyski z działalności inwestycyjnej	(656)	(541)
Zmiana stanu zapasów	(6 504)	(2 362)
Zmiana stanu należności	(4 005)	3 226
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	9 028	(5 897)
Zmiana stanu innych aktywów obrotowych	2 228	11 637
Podatek dochodowy zapłacony	(1 242)	(1 224)
Inne korekty	271	265
	20 144	22 775
<i>Działalność inwestycyjna</i>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(2 916)	(7 852)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(14 761)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15 900	61
	(1 777)	(7 791)
<i>Działalność finansowa</i>		
Wpływy (spłata) kredytów i pożyczek	7 734	32 110
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 063)	(2 477)
Dywidendy wypłacone	(15 972)	(145 757)
Odsetki zapłacone	(3 387)	(1 107)
	(12 688)	(117 231)
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	5 679	(102 247)
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	(3 724)	(5 248)
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 955	(107 495)
Środki pieniężne na początek okresu	4 816	112 311
Środki pieniężne na koniec okresu	6 771	4 816

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodził:

Krzysztof Krempeć	-	Prezes Zarządu
Grzegorz Lisewski	-	Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego zarząd jednostki dominującej nie ulegał zmianom.

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej MERCOR SA, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (podmiot zależny od MHD1 Sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Almaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ochrona Przeciwożarowa spółka z o.o. z siedzibą w Żąbkach (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

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

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano - montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MB1 Sp. z o.o. (dawniej BEM Sp. z o.o.) z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (dawniej Mercor HD MD1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MRKP Systemy z siedzibą w Mińsku (Białoruś)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

NOTA 2

ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 października 2009 wprowadzona została zmiana statutu jednostki dominującej określająca okres trwania jej roku obrotowego. Obecnie rok obrotowy jednostki dominującej trwa od 1 kwietnia do 31 marca.

W krajach gdzie lokalne prawodawstwo dopuszcza taką możliwość, również w przypadku jednostek zależnych rok obrotowy został dostosowany do roku obrotowego jednostki dominującej. Jeżeli lokalne prawodawstwo kraju siedziby jednostki zależnej nie dopuszcza rozbieżności pomiędzy rokiem obrotowym a rokiem kalendarzowym, jednostki zależne sporządziły pakiety konsolidacyjne obejmujące okresy raportowe dostosowane do roku obrotowego jednostki dominującej – na dzień 31 marca 2016 roku dotyczy to spółek zależnych mających siedzibę na Ukrainie, w Rumunii oraz w Federacji Rosyjskiej i Białorusi oraz Grupy Kapitałowej Dunamenti Tuzvedelem, nad którą kontrolę objęto w trakcie trwania roku obrotowego 2015/2016.

Jednostki zależne sporządzają jednostkowe sprawozdania finansowe według przepisów lokalnych (Mercor 2HD Spółka z o. o., Mercor HD Sp. z o.o., MHD1 Sp. z o.o., MB1 Sp. z o.o., oraz MMS Sp. z o.o. w likwidacji zlokalizowane w Polsce - zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości). Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania spółek zależnych sporządzane zgodnie z lokalnymi standardami zostały przekształcone w celu zapewnienia ich zgodności z MSSF UE.

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

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

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

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

1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy MERCOR SA obejmujące rok zakończony 31 marca 2016 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Wcześniejsze przyjęcie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – nowy standard zastępujący zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – standard przejściowy dotyczący zastosowania MSSF po raz pierwszy, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 16 „Leasing”** – zastępujący MSR 17 oraz związane z tym standardem interpretacje, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Wartości niematerialne”** – wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** i **MSR 41 „Rolnictwo”** – ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – ujmowanie inwestycji w jednostki zależne, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** i **MSR 28 „Jednostki stowarzyszone”** – ujmowanie utraty kontroli nad spółką zależną, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- zmiany do *Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014* – doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 – zawierające 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do *MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”* – zmiany dotyczące sprawozdawczości jednostek inwestycyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do *MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”* – inicjatywa dotycząca ujawnień, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- zmiany do *MSR 12 „Podatek dochodowy”* – zmiany dotyczące niezrealizowanych strat powiązanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi do wartości godziwej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do *MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”* – dotyczące przedstawiania ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- zmiany do *MSSF15 „Przychody z umów z klientami”* – wyjaśniające niektóre wymogi standardu oraz zawierające szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

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

3. Szacunki Zarządu

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

c) kontrakty długoterminowe

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

d) pozostałe

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

4. Istotne zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

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

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

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

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

Wycena - Jednostki stowarzyszone

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Grunty własne oraz grunty w użytkowaniu wieczystym nie podlegają amortyzacji.

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

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

Aktywa finansowe

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

a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmowane są początkowo w wartości godziwej zaś koszty transakcji ujmowane są bezpośrednio w wyniku finansowym. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej odnoszone są na wynik finansowy w okresie, w którym powstały.

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

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

b. Pożyczki udzielone i należności

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

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

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kredyty i pożyczki bankowe

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

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

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

Transakcje w walutach obcych

a. Transakcje handlowe i wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy

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

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

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

b. Przeliczenie jednostek zagranicznych

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

c. Kursy średnie

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

Kurs	31.03.2016	01.04.2015- 31.03.2016	31.03.2015	01.04.2014- 31.03.2015
EURO (EUR)	4,2684	4,2263	4,0890	4,1862
Korona czeska (CZK)	0,1578	0,1558	0,1486	0,1518
Hrywna ukraińska (UAH)	0,1436	0,1668	0,1623	0,2331
Lej rumuński (RON)	0,9538	0,9487	0,9277	0,9447
Rubel rosyjski (RUB)	0,0555	0,0606	0,0661	0,0763
Forint węgierski (100 HUF)	1,3586	1,3817	1,3667	1,3554

Dla forinta węgierskiego, z uwagi na objęcie kontroli nad spółką zależną Dunamenti Tuzvedelm Kft w dniu 2 października 2015 roku, kurs średni przyjęty do wyceny pozycji walutowych ustalony został na podstawie średnich kursów NBP z okresu od 2 października 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

Leasing

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

Opodatkowanie

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

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

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w wyniku finansowym, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w inne całkowite dochody. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową.

Działalność zaniechana

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

NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	209 703	187 865
- w tym z kontraktów budowlanych	91 187	88 200
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 022	18 512
Razem przychody ze sprzedaży	<u>231 725</u>	<u>206 377</u>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	<u>126</u>	<u>43</u>

Podstawowe produkty

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Oddzielenia przeciwpożarowe	4 553	7 351
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	124 599	114 309
Systemy wentylacji pożarowej	55 838	47 584
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	42 369	36 208
Inne	4 366	925
Razem przychody ze sprzedaży	<u>231 725</u>	<u>206 377</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Polska	130 304	110 047
Czechy i Słowacja	13 362	11 506
Hiszpania	25 606	24 475
Rosja	23 227	37 330
Ukraina	2 593	1 873
Rumunia	4 294	3 088
Węgry	6 587	-
Pozostałe	25 752	18 058
Razem przychody ze sprzedaży	<u>231 725</u>	<u>206 377</u>

NOTA 4

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	166 473	143 147
- w tym koszt własny dotyczący kontraktów budowlanych		
Koszty sprzedaży	28 593	26 028
Koszty ogólnego zarządu	23 765	21 376
Razem koszty działalności	<u>218 831</u>	<u>190 551</u>
w tym:		
Amortyzacja	5 882	5 308
Zużycie materiałów i energii	87 183	77 585
Usługi obce	51 626	40 698
Wynagrodzenia	38 929	37 975
Świadczenia na rzecz pracowników	10 443	9 310
Podatki i opłaty	1 424	1 373
Pozostałe	8 339	2 713
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 005	15 589
	<u>218 831</u>	<u>190 551</u>

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Według obowiązujących przepisów, w okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku wysokość składek wynosiła 20,28% podstawy ich wymiaru, podczas gdy w okresie od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku było to 21,61% podstawy wymiaru składek.

Jednostki zlokalizowane w Czechach zobligowane są do odprowadzania składek w wysokości 34%, zaś jednostki zlokalizowane na Słowacji w wysokości 35,2% podstawy wymiaru składek ustalonej zgodnie z obowiązującymi

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

przepisami. Składki na ubezpieczenia społeczne w Hiszpanii wynoszą 23,6% podstawy wymiaru. Na Węgrzech podmioty odprowadzają składki w wysokości 28,5% od podstawy ich wymiaru. Obciążenie wynagrodzeń w Rosji wynosi 30,41%, natomiast w Rumunii jest to 22,75% podstawy wymiaru.

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

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w jednostce dominującej na dzień 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku wynosił odpowiednio 521 tys. złotych i 486 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 1 kwietnia 2015 do 31 marca 2016 wynosił 361 tys. złotych, w okresie od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2015 była to kwota 339 tys. złotych. Inne świadczenia na rzecz pracowników obejmują szkolenia związane z podnoszeniem kwalifikacji oraz inne świadczenie określone przepisami prawa pracy.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	325	266
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	1 786	1 503
	<u>2 111</u>	<u>1 769</u>

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

NOTA 5

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	767	618
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	1 019	1 484
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	72	839
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	144	101
Otrzymane kary i odszkodowania	244	357
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	159	118
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	238	769
Pozostałe	945	136
	<u>3 588</u>	<u>4 422</u>

NOTA 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	111	9
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 284	776
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	930
Utworzone odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	4 071
Nieplanowe odpisy amortyzacyjne	187	-
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	266	157
Odpisane należności	236	29
Koszty postępowania sądowego	59	385
Pozostałe	680	833
	2 823	7 190

NOTA 7

PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od lokat	163	1 852
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	345	-
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	973	890
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	177	6
Pozostałe	386	150
	2 044	2 898

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	1 826	1 043
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	9	55
Odsetki od leasingu finansowego	1 271	1 321
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	536	560
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	290	368
Pozostałe	56	20
	3 988	3 367

NOTA 9
PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

- w Czechach - 19%
- na Słowacji - 22%
- na Ukrainie - 18%
- w Rumunii – 16%
- w Hiszpanii – do 31 grudnia 2014 roku 30% lub 25% w zależności od wysokości osiągniętych przychodów, od stycznia 2015 roku stawka 30% zamieniona została na 25%
- w Federacji Rosyjskiej – 20%
- na Białorusi – 18%
- na Węgrzech – 10%.

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

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
Ustawowa stawka podatkowa jednostki dominującej	19%	19%
	w tys. PLN	przekształcone w tys. PLN
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	964	1 313
Podatek zapłacony u źródła od dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	-	93
	964	1 406
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 338	965
Związany ze zmianą stawki podatkowej	-	690
	2 338	1 655
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 302	3 061

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	11 715	12 589
Efektywna stawka podatkowa	28,19%	24,31%
Podatek według efektywnej stawki	3 302	3 061
Podatek według ustawowych stawek	3 148	2 044
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	1 534	683
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(1 380)	(356)
Efekt podatkowy zmiany stawek podatku	-	690
Podatek według efektywnej stawki	3 302	3 061

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/03/2016 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2015 w tys. PLN	Za okres 01/04/2015- 31/03/2016 w tys. PLN	Za okres 01/04/2014- 31/03/2015 w tys. PLN
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	7 265	6 179	(1 086)	(3 140)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 246	1 914	668	(499)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	16	16	(11)
Naliczone odsetki	-	1 352	1 352	(945)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 511	9 461		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	532	922	(390)	448
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	3 752	4 369	(617)	4 051
Rezerwa na koszty i odpisy emerytalne	704	1 254	(550)	(764)
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	1 591	1 622	(31)	(900)
Odpisy aktualizujące zapasy	180	190	(10)	(27)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	238	8	230	8
Przychody przyszłych okresów	937	1 056	(119)	(120)
Naliczone odsetki	225	1 881	(1 656)	1 237
Aktywo utworzone na stracie podatkowej	7 168	6 825	205	(303)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 327	18 127		
<i>w tym:</i>				
aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 935	10 039		
rezerwa na podatek odroczony	119	1 373		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(1 998)	(965)

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU*

W prezentowanych okresach, podatek odroczoney został utworzony od wszystkich różnic przejściowych między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania, za wyjątkiem utworzenia aktywa na podatek odroczoney w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową i podatkową wartości firmy.

Strata podatkowa poniesiona przez jednostkę dominującą w roku podatkowym 2012/2013 była przedmiotem kontroli prowadzonej przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, w związku z wykazaną nadpłatą podatku dochodowego za ten okres w kwocie 5.138 tys. PLN. W lipcu 2014 roku jednostka dominująca otrzymała protokół z przeprowadzanej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę jak i nadpłatę podatku. Zarząd jednostki dominującej złożył zastrzeżenia do otrzymanego protokołu, nie zgadzając się z jego ustaleniami podtrzymując jednocześnie swoje stanowisko co do wysokości poniesionej straty podatkowej w kwocie 76.139.865,64 PLN, wygenerowanej w wyniku zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o., jak i zasadności żądania zwrotu nadpłaty podatku w pełnej wysokości. W protokole z kontroli, przekazanym jednostce dominującej w lipcu 2014 roku, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego kwestionuje poniesienie tej straty, powołując się na klauzulę obejścia prawa podatkowego, która na dzień zawarcia transakcji zbycia udziałów nie istniała w porządku prawnym w Polsce. W styczniu 2015 roku w jednostce dominującej zakończyła się kontrola podatkowa w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem Państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Organ podatkowy w przedstawionym protokole, do którego jednostka dominująca wniosła zastrzeżenia, nadal kwestionuje wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Zastrzeżenia złożone przez jednostkę dominującą w dalszym ciągu podważają ustalenia dokonane przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku i podtrzymują stanowisko zarządu MERCOR SA w zakresie zasadności wykazanej straty podatkowej jak i nadpłaty podatku.

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

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

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

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

NOTA 10

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający na jedną akcję

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u>
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Zysk netto z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	8 413	9 528
Strata netto z działalności zaniechanej (w tys. PLN)	(1 941)	(1 315)
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,53	0,60
Strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w PLN)	(0,12)	(0,08)

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

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W okresie od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku Grupa wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1,02 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej kwocie 15.972 tys. PLN. W okresie poprzednim roku obrotowym Grupa wypłaciła dywidendę dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 144.999 tys. PLN, tj. 9,26 PLN na jedną akcję oraz wypłacona została dywidenda dla udziałowców OOO Mercor Proof, której równowartość w PLN wyniosła 758 tys. PLN.

Intencją zarządu jednostki dominującej jest wypłata dywidendy za rok obrotowy 2015/2016 w kwocie 7.985.852,85 PLN, tj. w wysokości 0,51 PLN na jedną akcję.

NOTA 11
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość firmy	47 371	39 834
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 171	6 105
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	10 927	6 902
Koncesje oraz licencje	6 130	2 263
	69 599	55 104

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu podmiotu Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U w kwocie 39.834 tys. PLN oraz Grupy Dunamenti Tuzvedelem Zrt. w kwocie 7.537 tys. PLN. Wartość firmy z nabycia Grupy Kapitałowej Dunamenti Tuzvedelem została wyliczona w oparciu o szacunkową wartość aktywów netto i nie podlegała testowi na utratę wartości na 31 marca 2016 r. Grupa dokonała testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu udziałów w Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U na dzień 31 marca 2016 roku, który nie wykazał konieczności dokonania dalszych odpisów aktualizacyjnych.

Przeprowadzony na 31 marca 2016 roku test na utratę wartości dla pozycji wartości firmy dokonany został w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących okres 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki jednostki i rynku, na którym działa. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów poszczególnych pionów produktowych na okres 4 letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2021 roku, natomiast dla okresu od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku przy konstrukcji prognozy zostały użyte dane z zatwierdzonego budżetu rocznego. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla jednostki dominującej. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), którego wartość wyniosła 7,42%.

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

Prognozy dotyczące rentowności ośrodka Tecresa opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie kosztów produktów w pionie zabezpieczeń konstrukcji i oddymiania oferowanych przez spółkę. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy niewielkim spadku marży. Dodatkowo, w Tecresie będą materializować się korzyści skali wynikające z postępującej specjalizacji w grupie – spółka będzie zwiększać dostawy w ramach grupy, co bezpośrednio spowoduje wzrost marży operacyjnej oraz EBITDA. Dzięki dostawom i sprzedaży realizowanej w ramach Grupy MERCOR, założenia dynamiki w kolejnych latach po roku budżetowanym 2016/2017 są na poziomach 8,5%, 8%, 7,5%, 7%.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

	wartość firmy w tys. PLN	koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN	aktywowane koszty prac rozwojowych w toku w tys. PLN	koncesje i licencje w tys. PLN	razem w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2015 roku	97 183	10 723	6 902	5 392	120 200
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	4 040	4 040
- wytworzone we własnym zakresie	-	869	5 080	-	5 949
- nabycie jednostki zależnej	7 537	-	-	4 469	12 006
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	290	386	3 295	3 971
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	869	-	869
Stan na 31 marca 2016 roku	104 720	11 302	10 727	10 606	137 355
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2015 roku	57 349	4 703	-	3 180	65 232
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	1 786	-	360	2 146
- utrata wartości	-	-	-	-	-
- nabycie jednostki zależnej	-	-	-	893	893
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	358	-	-	358
Stan na 31 marca 2016 roku	57 349	6 131	-	4 433	67 913
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	200	(43)	157
Netto na dzień 31 marca 2016 roku	47 371	5 171	10 927	6 130	69 599

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

NOTA 12
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	42 862	37 822
Grunty	3 536	3 536
Budynki i budowle	26 360	24 843
Maszyny i urządzenia	10 555	6 965
Środki transportu	1 631	2 048
Pozostałe	780	430
Aktywa trwałe w budowie	5 485	4 092
	<u>48 347</u>	<u>41 914</u>
w tym:		
Środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	<u>19 061</u>	<u>16 919</u>

Wykazane w aktywach Grupy grunty obejmują grunty własne o wartości 536 tys. PLN oraz grunt w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Część rzeczowych aktywów trwałych (nieruchomość zakładu produkcyjnego w Cieplewie, maszyn i urządzeń oraz środków transportu) Grupa użytkuje na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 24.

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Hipoteki ustanowione na nieruchomościach stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych	15 119	15 119
	<u>15 119</u>	<u>15 119</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2015 – 31 marca 2016 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2015 roku	5 024	29 223	20 257	5 969	2 694	4 208	67 375
Zwiększenia:							
- nabycie	-	1 943	4 220	293	401	4 937	11 794
- nabycie jednostek zależnych	-	1 081	2 275	251	67	-	3 674
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	1 488	-	529	1 782	18	99	3 916
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	3 445	3 445
Stan na 31 marca 2016 roku	3 536	32 247	26 223	4 731	3 144	5 601	75 482
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2015 roku	-	4 420	13 901	3 801	2 226	-	24 348
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 640	1 542	696	123	-	4 001
- połączenie jednostek zależnych	-	152	1 347	91	-	-	1 590
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	521	1 610	17	-	2 148
Stan na 31 marca 2016 roku	-	6 212	16 269	2 978	2 332	-	27 791
Różnice kursowe z przeliczenia	-	325	601	(122)	(32)	(116)	656
Netto na dzień 31 marca 2016 roku	3 536	26 360	10 555	1 631	780	5 485	48 347

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

NOTA 13
INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowy depozyt na rachunku Escrow	-	11 289
	<u>-</u>	<u>11 289</u>

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

NOTA 14
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 684	4 565
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu finansowego	2 034	1 935
Należności z tytułu depozytów zabezpieczających umowy leasingu operacyjnego	346	273
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 475	714
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	796	631
	<u>9 335</u>	<u>8 118</u>

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

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

Zgodnie z umową leasingu operacyjnego zakładu produkcyjnego w Ciepłowie jednostka dominująca wypłaciła leasingodawcy kaucję zabezpieczającą jego przyszłe należności z tytułu zawartej umowy w łącznej kwocie 3.000 tys. PLN. W związku ze zmianą klasyfikacji umowy leasingu na dzień 31 marca 2014 roku należność z tytułu wpłaconego depozytu została zdyskontowana efektywną dla leasingobiorcy stopą dyskontową, wartość bieżąca depozytu na 31 marca 2016 roku wynosi 2.034 tys. PLN.

NOTA 15
ZAPASY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	17 872	15 525
Produkcja w toku	3 130	1 993
Produkty gotowe	10 896	2 998
Towary	-	2 621
Odpisy aktualizujące	(962)	(1 010)
	<u>30 936</u>	<u>22 127</u>

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

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

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

NOTA 16
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek pozostałych	85 901	80 271
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych</i>	11 079	16 832
- <i>część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	5 477	4 014
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	512	857
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	4 173	1 745
Pozostałe należności	3 966	1 742
Odpisy aktualizujące	(19 009)	(17 727)
	<u>75 543</u>	<u>66 888</u>

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

NOTA 17

INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	2 253	1 091
	<u>2 253</u>	<u>1 091</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 wpływem czasu lub wielkością świadczeń w zależności od ich charakteru.

NOTA 18

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	6 709	4 515
Lokaty krótkoterminowe	62	301
	<u>6 771</u>	<u>4 816</u>

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

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

NOTA 19

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 marca 2016 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 02.12.2015 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

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

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

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

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

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.06.2016 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

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

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

Kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

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

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN przekształcone
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	2 700	11 693
Spisanie instrumentów finansowych	-	189
Zysk bieżącego okresu przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	6 662	6 790
	<u>9 362</u>	<u>18 672</u>

NOTA 20

KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Kredyty bankowe	47 531	40 253
Pożyczki z instytucji finansowych	1 143	1 080
	<u>48 674</u>	<u>41 333</u>
w tym:		
Część długoterminowa	12 444	100
Kredyty bankowe	11 475	100
Pożyczki od instytucji finansowych	969	-
Część krótkoterminowa	36 230	41 233
Kredyty bankowe	36 056	40 153
Pożyczki od instytucji finansowych	174	1 080
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	36 230	41 233
od 1 do 2 lat	4 547	17
od 3 lat do 5 lat	3 878	83
powyżej 5 lat	4 019	-
	<u>48 674</u>	<u>41 333</u>

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU*

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty w złotych (PLN)	47 408	31 737
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	88	114
Kredyty w Euro (EUR)	1 178	9 482
	<u>48 674</u>	<u>41 333</u>

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2016 roku

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Forma kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN)		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys.	waluta	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	30 000	PLN	20 858	-	1W WIBOR + marża	30.11.2016	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tuzvedelem)	17 000	PLN	1 878	11 422	1M WIBOR + marża	30.04.2023	pełnomocnictwo do rachunku, weksel, przystąpienie do długu przez Dunamenti, hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
BZ WBK SA	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	8 069	-	1M WIBOR + marża	31.10.2016	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	PLN	5 181	-	O/N WIBOR + marża	05.10.2016	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu
PKO BP S.A.	Limit wielocelowy	2 000	PLN	-	-	1M WIBOR + marża	04.02.2019	lokata środków pieniężnych (10% wykorzystanego limitu)
CSOB Leasing sro	Kredyt na zakup środka transportu	11	EUR	17	-		02.03.2017	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	295	CZK	12	17		28.04.2018	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	360	CZK	14	25		27.08.2018	zastaw na środku trwałym
CSOB Leasing as	Kredyt na zakup środka transportu	235	CZK	9	11		15.12.2018	zastaw na środku trwałym
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	75	EUR	-	320	nieoprocentowany	04.10.2021	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnológico	Kredyt inwestycyjny	152	EUR	-	649	nieoprocentowany	15.09.2022	bez zabezpieczeń

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	15	EUR	64	-	nieoprocentowany	25.01.2022	bez zabezpieczeń
Consortio Urbanistico Leganes Tecnologico	Kredyt inwestycyjny	26	EUR	110	-	nieoprocentowany	25.01.2023	bez zabezpieczeń
Bankinter	Linia dyskontowa	200	EUR	18	-	3M EURIBOR + marża	28.02.2017	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe i pożyczki				36 230	12 444			

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2015 roku

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

**NOTA 21
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	153	352
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 293	1 484
	1 446	1 836
w tym:		
Część długoterminowa		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	146	146
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	803
	146	949
Część krótkoterminowa		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7	206
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 293	681
	1 300	887

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

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
Stopa dyskontowa	2,0%	2,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	1,5%	1,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	1,5%	1,5%
	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u> w tys. PLN	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u> w tys. PLN
Stan rezerw na 31.03.2015	352	1 484
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	(199)	(191)
Stan rezerw na 31.03.2016	153	1 293

NOTA 22

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	39 091	30 727
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	694	690
Zobowiązania z tytułu z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	2 951	1 795
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	6 379	4 619
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 398	822
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	8 257	5 430
rozliczenia z tytułu premii	2 002	2 913
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	876	856
rozliczenia z tytułu nie zafakturowanych kosztów	681	1 150
pozostałe zobowiązania	4 698	511
	58 076	43 393
w tym:		
część długoterminowa	2 335	-
część krótkoterminowa	55 741	43 393
	58 076	43 393

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

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

NOTA 23

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

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

NOTA 24
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 401	15 410
Pozostałe zobowiązania finansowe	393	-
	<u>17 794</u>	<u>15 410</u>

	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u>	<u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2015</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	2 554	2 219
- dwóch do pięciu lat	9 516	8 110
- powyżej 5 lat	12 325	13 278
	<u>24 395</u>	<u>23 607</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(6 994)	(8 197)
	<u>17 401</u>	<u>15 410</u>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego		
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>2 480</u>	<u>2 158</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>14 921</u>	<u>13 252</u>
- dwóch do pięciu lat	7 853	6 434
- powyżej 5 lat	7 068	6 818

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

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

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

NOTA 25

NABYCIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W trakcie roku obrotowego jednostka dominująca objęła kontrolę nad Grupą Kapitałową Dunamenti Tuzvedelem, w której jednostka dominująca jest podmiotem prawa węgierskiego. W skład Grupy kapitałowej Dunamenti Tuzvedelem wchodzi również podmioty, w 100% od niej zależne w Polsce, Czechach, na Słowacji i Ukrainie. Objęcie kontroli nad Grupą Kapitałową Dunamenti Tuzvedelem nastąpiło w dniu 2 października 2015 r. w wyniku spełnienia warunków zawieszających określonych w przedwstępnej umowie nabycia akcji, natomiast finansowe rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 29 lutego 2016 roku.

W wyniku objęcia kontroli nad Grupą Kapitałową Dunamenti Tuzvedelem, Grupa MERCOR SA objęła następujące aktywa netto:

	Szacunkowa wartość godziwa 2 października 2015 r.
Aktywa trwałe	
Pozostałe wartości niematerialne	3 057
Rzeczowe aktywa trwałe	2 707
Aktywa finansowe	-
	5 764
Aktywa obrotowe	
Zapasy	2 305
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 864
	9 941
Zobowiązanie długoterminowe	
Długoterminowe pożyczki i kredyty	-
Rezerwa na podatek odroczone	-
Rezerwy na zobowiązania	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	91
	91
Zobowiązania krótkoterminowe	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 785
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	8
Rezerwy na zobowiązania	240
Zobowiązanie z tytułu leasingu	28
	3 061
Aktywa netto nabyte	12 553

Grupa Kapitałowa MERCOR SA, na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonała jedynie prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia, zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Ze względu na czas potrzebny do rzetelnego pełnego rozliczenia ceny nabycia, nie nastąpiło to przed zakończeniem roku obrotowego i zostanie dokonane w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli przez Grupę Kapitałową MERCOR SA

Cena nabycia Grupy Kapitałowej Dunamenti Tuzvedelem składała się z dwóch elementów – płatności na moment objęcia kontroli nad Grupą Kapitałową Dunamenti Tuzvedelem przez jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej MERCOR SA (16.625 tys. zł) oraz przyszłych płatności warunkowych uzależnionych od wyników osiągniętych przez nabyty podmiot (3.465 tys. zł). Łączna cena nabycia wyniosła 20.090 tys. zł, a wartość szacunkowa objętych aktywów netto – 12.553 tys. zł. Powstała w ten sposób wartość firmy (7.537 tys. zł) została zaprezentowana w nocie 11.

W trakcie roku obrotowego miało miejsce również objęcie przez spółkę zależną Mercor Proof OOO 100% udziałów w MRKP-Astana Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Astanie w Kazachstanie.

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

NOTA 26

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Należności warunkowe

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

Zobowiązania warunkowe

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

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

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

NOTA 27

LEASING

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

W zakresie leasingu gruntów jednostka dominująca użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania. Roczne opłaty za użytkowanie określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. W związku z dokonaną przez Skarb Państwa aktualizacją wyceny wartości gruntów położonych na terenie Gdańska, począwszy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2014 roku roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntu wynosiła 59 tys. PLN. Począwszy od stycznia 2015 roku wartość opłaty rocznej wynosi 61 tys. PLN. Zgodnie z operatem szacunkowym na podstawie którego została ustalona nowa wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 2.034 tys. PLN.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

Ponadto, Grupa korzysta z leasingu operacyjnego w zakresie środków transportu. Umowy leasingowe zawarte są na okres od trzech do pięciu lat.

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

NOTA 28
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

1. Znaczący akcjonariusze

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

2. Inne podmioty

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

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

Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej

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

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

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

Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje handlowe

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

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

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

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

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

**NOTA 29
INSTRUMENTY FINANSOWE**

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

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

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

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 684	4 565
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu operacyjnego	346	273
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	2 034	1 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 543	66 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 771	4 816
Transakcje zabezpieczające typu forward	36	83
Razem aktywa	89 414	78 288
Kredyty i pożyczki	48 674	41 333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 076	43 330
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	7
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 794	15 410
Razem zobowiązania	124 544	100 080
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	36	83
Należności i pożyczki	89 378	78 205
Razem aktywa	89 414	78 288
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	393	7
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	106 750	84 663
Zobowiązania z tytułu leasingu wyłączone z zakresu MSR 39	17 401	15 410
Razem zobowiązania	124 544	100 080

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

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

	Poziom 1		Poziom 2	
	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2015 w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	36	83
Razem aktywa finansowe	-	-	36	83
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	-	7
Wycena instrumentów finansowych	-	-	393	-
Razem zobowiązania finansowe	-	-	393	7

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

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

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

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> 01/04/2015- 31/03/2016 w tys. PLN	<u>Za okres</u> 01/04/2014- 31/03/2015 w tys. PLN
Pożyczki i należności	1 393	2 747
- zarachowane odsetki od lokat	163	1 852
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	345	51
- odpisy aktualizujące należności	(265)	64
- odsetki od kaucji gwarancyjnych	973	891
- różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności	177	(111)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	-	28
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	36	83
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 932)	(3 258)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(536)	(471)
- odsetki od kredytów bankowych	(1 826)	(1 043)
- odsetki od nieterminowych płatności	(9)	(55)
- odsetki od leasingu finansowego	(1 271)	(1 321)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(290)	(368)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	(7)
Razem	(2 503)	(407)

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

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

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

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

	Wartość księgową netto w tys. PLN	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 771	34	(34)	(60)	-	60	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 543	-	-	(528)	-	528	-
Transakcje walutowe typu forward	36	-	-	102	-	(102)	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	34	(34)	(486)	-	486	-
Podatek (19%)	-	(6)	6	92	-	(92)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	28	(28)	(394)	-	394	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	49 067	(245)	245	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 076	-	-	357	-	(357)	-
Pochodne instrumenty na stopę procentową (SWAP)	393	(2)	2	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(247)	247	357	-	(357)	-
Podatek (19%)	-	47	(47)	(68)	-	68	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(200)	200	289	-	(289)	-
Razem	-	(172)	172	(105)	-	105	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2016 r. zysk netto Grupy byłby o 172 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 niskiego stanu środków pieniężnych i przewyższającego je zadłużenia odsetkowego. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 172 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2016r. zysk netto Grupy byłby o 105 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

Płynność instrumentów walutowych

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

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

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

NOTA 30
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	(197)	6 342
Koszt własny sprzedaży	623	8 113
Strata brutto na sprzedaży	(820)	(1 771)
Pozostałe przychody operacyjne	1 271	4 165
Koszty sprzedaży	1 078	1 173
Koszty ogólnego zarządu	167	526
Pozostałe koszty operacyjne	1 610	1 774
Strata na działalności operacyjnej	(2 404)	(1 079)
Przychody finansowe	120	56
Koszty finansowe	7	1 030
Odpis aktualizujący wartość firmy	-	-
Strata przed opodatkowaniem	(2 291)	(2 053)
Podatek dochodowy	(350)	(738)
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 941)	(1 315)
Zysk na zbyciu działalności zaniechanej	-	-
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 941)	(1 315)
<i>Strata na akcję z działalności zaniechanej – zwykły i rozwodniony</i>	<i>(0,12)</i>	<i>(0,08)</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	(3 724)	(290)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-	(4 958)
Przepływy z działalności finansowej	-	-
Razem przepływy z działalności zaniechanej	(3 724)	(5 248)

NOTA 31

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W dniu 19 kwietnia 2016 roku jednostka dominująca podpisała z Millennium Leasing Sp. z o.o. porozumienie i aneks do umowy leasingu i dzierżawy z dnia 16 stycznia 2009 roku (dotyczącej leasingu zakładu produkcyjnego w Cieplewie). Na mocy aneksu do umowy zmieniony został harmonogram płatności rat leasingowych, co związane jest ze wzrostem wartości nieruchomości w wyniku prowadzonych prac dotyczących rozbudowy istniejących i budowy nowych budynków. W związku ze zmianą harmonogramu wniesiona przez jednostkę dominującą na początku okresu obowiązywania umowy kaucja gwarancyjna w kwocie 3.000.000,00 PLN, pomniejszyła kwotę zobowiązania z tytułu umowy leasingu, a począwszy od raty za sierpień 2016 roku, płatność okresowa zostanie zwiększona kwotą 64 tys. PLN na poczet wymaganej umową kaucji zabezpieczającej.

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

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

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

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

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

NOTA 32

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednostka dominująca dokonała korekty zysków zatrzymanych wynikającej z korekty aktywa z tytułu podatku odroczonego w części dotyczącej aktywowanych strat podatkowych. Korekta dostosowuje poziom utworzonego aktywa do poziomu uwzględniającego rzeczywiste wykorzystanie straty podatkowej w latach poprzednich. Korekta ta spowodowała zmniejszenie aktywa na podatek odroczone o kwotę 260 tys. PLN (**wpływ na kapitały -260 tys. PLN**).

Ponadto, dokonane zostało nieuwzględnione wcześniej wyłączenie marży zrealizowanej na transakcjach zawartych pomiędzy podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej. Wprowadzenie korekty spowodowało zwiększenie zobowiązań handlowych o kwotę 383 tys. PLN, zwiększenie aktywa na podatek odroczone o kwotę 77 tys. PLN, zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 169 tys. PLN oraz zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących o kwotę 137 tys. PLN (**wpływ na kapitały -306 tys. PLN**).

W związku z podjęciem decyzji o zaprzestaniu stosowania rachunkowości zabezpieczeń (transakcja SWAP na stopę procentową) oraz kosztami, jakie spółka Tecresa zobowiązana była ponieść w związku ze zbyciem nieruchomości, spisane zostały w zyski zatrzymane pozycje aktywów i pasywów związane z prowadzoną rachunkowością zabezpieczeń oraz utworzona została dodatkowa rezerwa na koszty remontu zbywanej nieruchomości. Usunięcie z ksiąg rachunkowych wyceny SWAP wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych o kwotę 373 tys. PLN, zmniejszenie aktywa na podatek odroczone o kwotę 189 tys. PLN oraz zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 184 tys. PLN (**wpływ na kapitały -189 tys. PLN**).

Z kolei utworzenie rezerwy na koszty remontu spowodowało wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 52 tys. PLN oraz wzrost aktywa na podatek odroczone w kwocie 13 tys. PLN (**wpływ na kapitały -39 tys. PLN**).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone w tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>01/04/2014-</u> <u>31/03/2015</u> opublikowane w tys. PLN	<u>Zmiana</u> w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	206 377	206 760	(383)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	63 230	63 613	(383)
Pozostałe koszty operacyjne	7 190	7 138	52
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 058	13 493	(435)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 589	13 024	(435)
Podatek dochodowy	3 061	3 013	48
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	9 528	10 011	(483)
Zysk (strata) netto	8 213	8 696	(483)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> opublikowane	<u>Zmiana</u>
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 039	10 398	(359)
Aktywa razem	115 175	115 534	(359)
Aktywa razem	243 185	243 544	(359)
Kapitał własny			
Kapitał z aktualizacji wyceny i różnice kursowe z konsolidacji	673	489	184
Zyski zatrzymane	18 672	19 513	(841)
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	130 319	130 976	(657)
Udziały niekontrolujące	3 905	4 042	(137)
Razem kapitały własne	134 224	135 018	(794)
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 393	42 958	435
Razem zobowiązania krótkoterminowe	88 359	87 924	435
Pasywa razem	243 185	243 544	(359)

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

*SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR SA NA DZIEŃ I
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2016 ROKU*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 17 czerwca 2016 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
MERCOR SA

Gdańsk, 17 czerwca 2016 roku