

„MERCOR” S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 01.04.2016-31.03.2017
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Gdańsk, 14 lipca 2017 r.

SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | |
|---|----|
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY | 5 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 8 |
| INFORMACJE PODSTAWOWE | 8 |
| ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI | 9 |
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 21 |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 22 |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 23 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 23 |
| PRZYCHODY FINANSOWE | 24 |
| KOSZTY FINANSOWE | 24 |
| ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH | 25 |
| PODATEK DOCHODOWY | 25 |
| ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY | 28 |
| WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 29 |
| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 32 |
| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 35 |
| INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE | 36 |
| ZAPASY | 37 |
| NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 37 |
| INNE AKTYWA OBROTOWE | 38 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 38 |
| KAPITAŁ WŁASNY | 38 |
| KREDYTY I POŻYCZKI | 40 |
| REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 44 |
| ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 45 |
| PRZYCHODY PRZYSZYŁYCH OKRESÓW | 45 |
| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 46 |
| ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 47 |
| LEASING | 47 |
| INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH | 48 |
| INSTRUMENTY FINANSOWE | 53 |
| WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ | 60 |
| ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY | 61 |
| RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 61 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | <u>NOTA</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|-------------|--|--|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 3 | 172 364 | 161 827 |
| Koszt własny sprzedaży | 4 | 135 333 | 123 920 |
| Zysk brutto na sprzedaży | | 37 031 | 37 907 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 | 2 455 | 1 831 |
| Koszty sprzedaży | 4 | 18 315 | 17 282 |
| Koszty ogólnego zarządu | 4 | 10 761 | 12 415 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 | 4 515 | 1 298 |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 5 895 | 8 743 |
| Przychody finansowe | 7 | 1 585 | 7 571 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych | | 2 980 | - |
| Koszty finansowe | 8 | 3 564 | 2 748 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych | | - | 1 908 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 6 896 | 11 658 |
| Podatek dochodowy | 10 | 4 415 | 1 947 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 2 481 | 9 711 |
| Strata netto z działalności zaniechanej | 30 | (307) | (1 501) |
| Zysk netto | | 2 174 | 8 210 |
| Dochody całkowite ogółem | | 2 174 | 8 210 |
| Zysk na akcję: | 11 | | |
| Z działalności kontynuowanej: | | | |
| Zwykły | | 0,16 | 0,62 |
| Rozwodniony | | 0,16 | 0,62 |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej: | | | |
| Zwykły | | 0,14 | 0,52 |
| Rozwodniony | | 0,14 | 0,52 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | <u>NOTY</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone w tys. PLN |
|--|-------------|---|---|---|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne | 12 | 25 269 | 18 291 | 15 023 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 63 903 | 47 941 | 43 867 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 14 | 94 472 | 89 095 | 71 186 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10 | - | 2 901 | 4 634 |
| Inne aktywa długoterminowe | 15 | 4 349 | 6 916 | 5 043 |
| | | 187 993 | 165 144 | 139 753 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 16 | 23 709 | 18 991 | 13 764 |
| Aktywa finansowe | | 48 | 2 151 | 1 849 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 | 48 204 | 42 158 | 45 520 |
| Transakcje terminowe typu forward | | 59 | 36 | 83 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 5 433 | 5 433 | 5 138 |
| Inwestycje krótkoterminowe | | - | - | 11 289 |
| Inne aktywa obrotowe | 18 | 1 677 | 1 552 | 897 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 1 184 | 1 365 | 786 |
| | | 80 314 | 71 686 | 79 326 |
| Aktywa razem | | 268 307 | 236 830 | 219 079 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

| | <u>NOTY</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2015</u> przekształcone w tys. PLN |
|---|-------------|---|---|---|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał akcyjny | 20 | 3 915 | 3 915 | 3 915 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 106 202 | 106 202 | 106 202 |
| Kapitały rezerwowe | 20 | 857 | 857 | 857 |
| Zyski zatrzymane | 20 | 8 655 | 14 467 | 22 230 |
| Razem kapitały własne | | 119 629 | 125 441 | 133 204 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 21 | 7 500 | 11 422 | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | 10 | 1 569 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 23 | 1 270 | 2 335 | - |
| Rezerwy na zobowiązania | 22 | 146 | 146 | 146 |
| Przychody przyszłych okresów | 24 | 4 448 | 4 299 | 4 928 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 17 208 | 14 802 | 13 232 |
| | | 32 141 | 33 004 | 18 306 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 21 | 70 617 | 37 986 | 33 437 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 | 41 309 | 36 706 | 30 508 |
| Rezerwy na zobowiązania | 22 | 898 | 657 | 856 |
| Transakcje terminowe typu forward | | 4 | - | 7 |
| Przychody przyszłych okresów | 24 | 871 | 630 | 630 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 25 | 2 838 | 2 406 | 2 131 |
| | | 116 537 | 78 385 | 67 569 |
| Pasywa razem | | 268 307 | 236 830 | 219 079 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | <u>Kapitał akcyjny</u> | <u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u> | <u>Kapitały rezerwowe</u> | <u>Zyski zatrzymane</u> | <u>Kapitały własne razem</u> |
|--|------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| | w tys. PLN | w tys. PLN | w tys. PLN | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Stan na 1 kwietnia 2015 roku (dane opublikowane) | 3 915 | 106 202 | 857 | 19 723 | 130 697 |
| Połączenie jednostek gospodarczych | - | - | - | 2 507 | 2 507 |
| Stan na 1 kwietnia 2015 roku (dane przekształcone) | 3 915 | 106 202 | 857 | 22 230 | 133 204 |
| Wynik netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 9 769 | 9 769 |
| Korekta błędu | - | - | - | (1 559) | (1 559) |
| Calkowite dochody za rok sprawozdawczy | - | - | - | 8 210 | 8 210 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (15 973) | (15 973) |
| Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym | - | - | - | (15 973) | (15 973) |
| Stan na 31 marca 2016 roku (dane przekształcone) | 3 915 | 106 202 | 857 | 14 467 | 125 441 |
| Wynik netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | 2 174 | 2 174 |
| Calkowite dochody za rok sprawozdawczy | - | - | - | 2 174 | 2 174 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (7 986) | (7 986) |
| Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym | - | - | - | (7 986) | (7 986) |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 3 915 | 106 202 | 857 | 8 655 | 119 629 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Działalność operacyjna | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6 896 | 11 658 |
| Korekty o pozycje: | | |
| Amortyzacja | 6 511 | 5 095 |
| Odsetki zapłacone | 3 485 | 2 708 |
| Odsetki otrzymane | (1 355) | (1 247) |
| Dywidendy otrzymane | - | (6 265) |
| (Zyski) straty z działalności inwestycyjnej | (3 194) | (91) |
| Zmiana stanu zapasów | (4 844) | (5 227) |
| Zmiana stanu należności | (4 546) | 319 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rezerw | 3 154 | 6 140 |
| Zmiana stanu innych aktywów | 378 | 12 557 |
| Inne korekty | 106 | - |
| Razem korekty | (305) | 13 989 |
| Podatek dochodowy zapłacony | - | (295) |
| | <u>6 591</u> | <u>25 352</u> |
| Działalność inwestycyjna | | |
| Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (22 126) | (10 262) |
| Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 1 074 | 717 |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych | (747) | (16 625) |
| Splata (udzielenie) pożyczek | (50) | (44) |
| Odsetki otrzymane | 1 355 | 1 247 |
| Otrzymane dotacje do projektów rozwojowych | 1 019 | - |
| Dywidendy otrzymane | - | 6 265 |
| | <u>(19 475)</u> | <u>(18 702)</u> |
| Działalność finansowa | | |
| Zaciągnięcie (splata) kredytów bankowych i pożyczek | 30 709 | 15 971 |
| Zaciągnięcie (splata) pożyczek od podmiotów zależnych | (2 000) | - |
| Zaciągnięcie (splata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (5 473) | (1 090) |
| Dywidendy wypłacone | (7 986) | (15 973) |
| Odsetki zapłacone | (3 485) | (2 708) |
| | <u>11 765</u> | <u>(3 800)</u> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej | <u>(1 119)</u> | <u>2 850</u> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej | <u>938</u> | <u>(2 271)</u> |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | <u>(181)</u> | <u>579</u> |
| Środki pieniężne na początek okresu | 1 365 | 786 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | <u>1 184</u> | <u>1 365</u> |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1

INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o Spółce

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego rezygnację z pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Grzegorz Lisewski. Rezygnacja nastąpiła ze skutkiem na dzień 15 lutego 2017 roku. Z dniem 15 lutego w skład Zarządu Spółki powołani zostali Panowie Jakub Lipiński jako Pierwszy Wiceprezes Zarządu oraz Tomasz Kamiński jako Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2017 roku był następujący:

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

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

NOTA 2 ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawartym w niniejszym sprawozdaniu finansowym zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 116.537 tys. PLN i przewyższają aktywa obrotowe o 36.223 tys. PLN. W ocenie Zarządu Spółki nie jest to realną przesłanką do stwierdzenia ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności.

Sytuacja na koniec roku obrotowego wynikała z prowadzonego przez Spółkę procesu inwestycyjnego, który finansowany był w znacznym stopniu krótkoterminowymi kredytami obrotowymi. Główne inwestycje poczynione przez Spółkę w roku finansowym dotyczyły zwiększenia mocy produkcyjnych oraz nakładów na badania i rozwój. Efekty tych inwestycji wpłyną na rozwój działalności wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, a co za tym idzie wzrost kapitału pracującego oraz poprawę wyniku finansowego, co pozytywnie wpłynie na wskaźniki płynności w kolejnych okresach.

Negatywny wpływ na strukturę pasywów ma też prezentacja długoterminowej części kredytów w zobowiązaniach krótkoterminowych w związku ze złamaniem jednego z kowenantów. Szczegóły zostały opisane w Nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki rozpoczął rozmowy z bankami w celu zmiany struktury kredytów. Kolejne inwestycje planowane są do sfinansowania długiem długoterminowym.

W wyniku przeprowadzonych rozmów z dostawcami wydłużone zostały terminy płatności, dzięki czemu poprawiła się bieżąca płynność Spółki. Spółka na bieżąco reguluje swoje zobowiązania.

Wobec powyższego sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. obejmujące rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2017 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. W szczególności niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z uwzględnieniem zmian do standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w zakresie ujawnień. Spółka dokonała modyfikacji zakresu i formatu ujawnień, które dotyczyły:

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

4. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 marca 2017 roku i nie zostały zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym „MERCOR” S.A. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – nowy standard zastępujący zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** – standard przejściowy dotyczący zastosowania MSSF po raz pierwszy, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu tego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”** oraz do MSR 28 „Jednostki stowarzyszone” – sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie (Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony),
- 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 **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – dotyczące wyjaśnień niektórych wymogów oraz zawierające szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – doprecyzowujące sposób ujęcia niektórych płatności na bazie akcji, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – wprowadzające dwa opcjonalne rozwiązania, podejście nakładkowe oraz podejście odraczające, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016** – doroczne ulepszenia MSSF 2014-2016 – zawierające 3 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami pozostałych standardów i interpretacji, obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie (za wyjątkiem MSSF 12, które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),

- **KIMSF 22 „Transakcje w obcej walucie oraz zaliczki”** – wytyczne w zakresie kursu wymiany dla transakcji w obcej walucie w przypadku gdy płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki, obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- zmiany do **MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – wyjaśnienia w zakresie przeniesienia do lub z nieruchomości inwestycyjnych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Spółka nie przeprowadziła analizy wpływu nowych standardów na jej sytuację finansową i wyniki działalności, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej sprawozdania finansowe.

5. Szacunki Zarządu

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

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

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

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

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą ryzyko obejmują:

a) rezerwy na świadczenia pracownicze

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

b) kontrakty długoterminowe

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

c) zobowiązania finansowe

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

d) akcje i udziały w jednostkach powiązanych

Aktywa finansowe związane z jednostkami powiązanymi ujmowane są w księgach w cenie nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów pomniejsza się je o odpowiedni odpis. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje testów na trwałą utratę wartości, a skutki trwałej utraty wartości odnoszone są do wyniku finansowego.

e) pozostałe

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

6. Istotne zasady rachunkowości

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

| | |
|----------------------------|----------------|
| Licencje na oprogramowanie | od 2 do 10 lat |
| Prace rozwojowe | od 2 do 20 lat |

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Grunty własne oraz grunty użytkowane w ramach leasingu finansowego nie podlegają amortyzacji. Spółka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

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

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

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych

Akcje i udziały w jednostkach powiązanych wykazywane są w koszcie historycznym pomniejszonym o utworzone odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe

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

a. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

b. Pożyczki udzielone i należności

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

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

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

c. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

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

d. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

Instrumenty pochodne i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne są ujmowane i wyceniane na dzień kończący okres sprawozdawczy w wartości godziwej. Metody rozpoznania zysku i straty z tych instrumentów uzależnione są od tego, czy dany instrument wyznaczony został jako instrument zabezpieczający i charakteru tego zabezpieczenia. Dany instrument może być wyznaczony jako zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub zabezpieczenie inwestycji zagranicznych.

Zapasy

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

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

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

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

Należności handlowe i pozostałe

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych 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 wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wyjątkiem są kredyty udzielone w rachunku bieżącym, dla których nie są ustalone harmonogramy spłat. W przypadku tego rodzaju kredytów, koszty związane z jego uruchomieniem oraz inne opłaty obciążają koszty finansowe w okresie ich poniesienia. W pozostałych przypadkach koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

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

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

Dotacje

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

| Kurs | 31.03.2017 | 01.04.2016- 31.03.2017 | 31.03.2016 | 01.04.2015- 31.03.2016 |
|----------------------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| EURO (EUR) | 4,2198 | 4,3529 | 4,2684 | 4,2263 |
| Korona czeska (CZK) | 0,1559 | 0,1610 | 0,1578 | 0,1558 |
| Hrywna ukraińska (UAH) | 0,1460 | 0,1533 | 0,1436 | 0,1668 |
| Lej rumuński (RON) | 0,9277 | 0,9678 | 0,9538 | 0,9487 |
| Rubel rosyjski (RUB) | 0,0704 | 0,0632 | 0,0555 | 0,0606 |
| Forint węgierski (100 HUF) | 1,3670 | 1,4007 | 1,3586 | 1,3817 |

Leasing

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

Przychody i koszty

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

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

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

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

oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się zysk na sprzedaży jednostek zależnych.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

Opodatkowanie

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

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

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

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

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

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

Działalność zaniechana

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

Segmenty operacyjne

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

NOTA 3
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> |
|---|--|--|
| | w tys. PLN | w tys. PLN przekształcone |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 153 464 | 146 332 |
| - w tym z kontraktów budowlanych | 58 909 | 62 329 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 18 900 | 15 495 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 172 364 | 161 827 |
| w tym: | | |
| - do jednostek powiązanych | 25 252 | 13 166 |

Podstawowe produkty

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

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

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

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> |
|---|--|--|
| | w tys. PLN | w tys. PLN przekształcone |
| Systemy oddymiania i doświetleń dachowych | 108 484 | 98 089 |
| Systemy wentylacji pożarowej | 56 273 | 52 347 |
| Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych | 6 933 | 10 794 |
| Inne | 674 | 597 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 172 364 | 161 827 |

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

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> |
|-------------------------------------|--|--|
| | w tys. PLN | w tys. PLN przekształcone |
| Polska | 129 136 | 129 945 |
| Czechy i Słowacja | 10 549 | 6 024 |
| Rosja | 2 316 | 2 353 |
| Ukraina | 580 | 120 |
| Rumunia | 3 771 | 2 571 |
| Hiszpania | 5 532 | 1 891 |
| Węgry | 2 681 | 39 |
| Pozostałe | 17 799 | 18 884 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 172 364 | 161 827 |

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

NOTA 4
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|--|--|
| Koszt własny sprzedaży | 135 333 | 123 920 |
| - w tym koszt własny kontraktów budowlanych | 47 777 | 51 331 |
| Koszty sprzedaży | 18 315 | 17 282 |
| Koszty ogólnego zarządu | 10 761 | 12 415 |
| Razem koszty działalności | 164 409 | 153 617 |
| w tym: | | |
| Amortyzacja | 6 511 | 5 095 |
| Zużycie materiałów i energii | 72 153 | 69 187 |
| Usługi obce | 33 911 | 32 745 |
| Wynagrodzenia | 28 829 | 26 864 |
| Świadczenia na rzecz pracowników | 6 359 | 5 999 |
| Podatki i opłaty | 952 | 1 121 |
| Pozostałe | 2 811 | 2 383 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 12 883 | 10 223 |
| | 164 409 | 153 617 |

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń oraz Fundusz Pracy. Wysokość składek za okres od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r. oraz 01.04.2015 r. do 31.03.2016 r. wynosiła 20,28% podstawy ich wymiaru.

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

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Z uwagi na charakter działania w/w funduszu, aktywa i zobowiązania funduszu są sobie równe. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku wynosił odpowiednio 582 tys. złotych i 521 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2016 r. – 31.03.2017 r. wynosił 415 tys. złotych, za okres 01.04.2015 r. – 31.03.2016 r. była to kwota 361 tys. złotych.

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

Koszty prac rozwojowych

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|--|--|--|
| Koszty prac rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności | 353 | 325 |
| Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych | 2 328 | 1 759 |
| | 2 681 | 2 084 |

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

NOTA 5

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|--|--|
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 558 | 721 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności | 985 | 784 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów | 605 | - |
| Otrzymany zwrot kosztów sądowych | 46 | 134 |
| Otrzymane kary i odszkodowania | 49 | 152 |
| Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne | 34 | - |
| Odpisane zobowiązania przedawnione | 176 | 33 |
| Pozostałe | 2 | 7 |
| | 2 455 | 1 831 |

NOTA 6

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|--|--|
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności | 1 801 | 881 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów | 264 | (71) |
| Niedobory inwentaryzacyjne | 1 685 | - |
| Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania | 96 | 181 |
| Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym | 38 | 58 |
| Spisanie prac rozwojowych zakończonych brakiem efektu | 343 | 187 |
| Koszty postępowania sądowego | 215 | 37 |
| Pozostałe | 73 | 25 |
| | 4 515 | 1 298 |

NOTA 7

PRZYCHODY FINANSOWE

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|--|--|
| Dywidendy | - | 6 265 |
| Odsetki od lokat | 3 | 109 |
| Odsetki z tytułu nieterminowych płatności | 75 | 336 |
| Odsetki od pożyczek | - | 6 |
| Odsetki od kaucji gwarancyjnych i leasingu (dyskonto) | 1 352 | 855 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | 155 | - |
| | <u>1 585</u> | <u>7 571</u> |

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|---------------------------|--|--|
| Tecresa Protection Pasiva | - | 6 265 |
| | <u>-</u> | <u>6 265</u> |

W roku obrotowym, którego dotyczy sprawozdanie, Spółka nie otrzymała dywidend od podmiotów zależnych. W poprzednim roku obrotowym Spółka otrzymała należną dywidendę od Tecresa Protection Pasiva w kwocie 1.500,0 tys. EUR, wypłaconą w lipcu 2015 roku.

NOTA 8

KOSZTY FINANSOWE

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych | 1 740 | 1 154 |
| Odsetki od pożyczek | 40 | 29 |
| Odsetki z tytułu nieterminowej płatności | 13 | 9 |
| Odsetki od kaucji i leasingu finansowego | 1 220 | 1 235 |
| Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych | 445 | 290 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | - | 31 |
| Pozostałe | 106 | - |
| | <u>3 564</u> | <u>2 748</u> |

NOTA 9

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓLKACH ZALEŻNYCH

W bieżącym roku obrotowym Spółka rozwiązała częściowo utworzony w latach poprzednich odpis aktualizujący wartość posiadanych akcji Tecresa Protection Pasiva w kwocie 2.980 tys. PLN. Rozwiązanie odpisu nastąpiło w związku z ustaniem przesłanek do jego utrzymywania. W poprzednim roku obrotowym odpisem w wysokości 1.908 tys. PLN objęte zostały udziały w TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje o utworzonych odpisach aktualizujących zawarte zostały w Nocie 14 do sprawozdania finansowego.

NOTA 10

PODATEK DOCHODOWY

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

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega przepisom ogólnym. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Spółka nie posiada zwolnienia z tytułu podatku dochodowego ani innych form pomocy publicznej, co różnicowałoby zasady określania podstawy opodatkowania w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Spółka, od 01.01.2010 roku zmieniła rok obrotowy na trwający od 1 kwietnia do 31 marca (pierwszy po zmianie rok obrotowy trwał od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2011 roku), a nowy rok obrotowy jest równocześnie rokiem podatkowym. Obecny rok obrachunkowy i podatkowy trwał od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku.

Główne składniki obciążenia podatkowego za te okresy przedstawiają się następująco:

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone |
|--|--|--|
| Ustawowa stawka podatkowa | 19% | 19% |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i> | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku | - | - |
| Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych | - | - |
| Korekty dotyczące lat ubiegłych | - | - |
| | - | - |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i> | | |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 4 415 | 1 947 |
| | 4 415 | 1 947 |
| | - | - |
| Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym | 4 415 | 1 947 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Wynik brutto przed opodatkowaniem | 6 896 | 11 658 |
| Efektywna stawka podatkowa | 64,02% | 16,70% |
| Podatek według efektywnej stawki | 4 415 | 1 947 |
| Podatek według ustawowej stawki | 1 310 | 2 215 |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych | 129 | 1 242 |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych | (566) | (1 510) |
| Efekt podatkowy związany z poniesionymi stratami podatkowymi | 3 542 | - |
| Podatek według efektywnej stawki | 4 415 | 1 947 |

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem wykazanym w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 marca 2017 oraz 31 marca 2016 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

| | Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | |
|--|---|---|---|---|
| | Koniec okresu 31/03/2017 w tys. PLN | Koniec okresu 31/03/2016 przekształcone w tys. PLN | Za okres 01/04/2016- 31/03/2017 w tys. PLN | Za okres 01/04/2015- 31/03/2016 przekształcone w tys. PLN |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 8 174 | 7 265 | (909) | (1 107) |
| Skutki wyceny kontraktów długoterminowych | 1 224 | 1 114 | (110) | 800 |
| Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward | 11 | - | (11) | 16 |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 9 409 | 8 379 | (1 030) | (291) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Skutki wyceny kontraktów długoterminowych | 721 | 514 | 207 | (563) |
| Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 3 809 | 3 270 | 539 | 351 |
| Rezerwa na koszty i świadczenia pracownicze | 841 | 726 | 115 | (132) |
| Odpisy aktualizujące należności wątpliwe | 1 479 | 1 544 | (10) | (32) |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 105 | 180 | (75) | 6 |
| Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward | 1 | - | 1 | - |
| Naliczone odsetki | 67 | 225 | (158) | (477) |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (przychody przyszłych okresów) | 817 | 937 | (120) | (119) |
| Aktywowana strata podatkowa | - | 3 884 | (3 884) | (690) |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 7 840 | 11 280 | (3 385) | (1 656) |
| Aktywa (zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego | (1 569) | 2 901 | | |
| Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | (4 415) | (1 947) |

W prezentowanych okresach podatek odroczony został utworzony od wszystkich różnic przejściowych między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania, za wyjątkiem utworzenia aktywa na podatek odroczony w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową netto i podatkową udziałów w spółkach zależnych oraz kwoty niewykorzystanej przez Spółkę straty podatkowej.

Spółka nie zamierza, w dającej się przewidzieć przyszłości, dokonać sprzedaży udziałów w spółkach zależnych, tym samym prawdopodobieństwo zrealizowania przejściowej różnicy nie jest wysoce prawdopodobne.

Po dokonanych analizach możliwości dalszego odliczania straty podatkowej od podstawy opodatkowania w latach przyszłych, Spółka oceniła, że rozliczenie takie nie będzie możliwe w pełnej wysokości. W związku z tym, na koniec bieżącego roku obrotowego, nie rozpoznała aktywa z tytułu poniesionej straty podatkowej w wysokości 3.542 tys. PLN. Podjęcie decyzji w tym zakresie, stanowi element ostrożnościowego podejścia Zarządu Spółki, w szczególności, wobec otoczenia prawno-podatkowego.

Strata podatkowa poniesiona przez Spółkę w roku podatkowym 2012/2013 była przedmiotem kontroli prowadzonej przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, w związku z wykazaną nadpłatą podatku dochodowego za ten okres w kwocie 5.138 tys. PLN. W lipcu 2014 roku Spółka otrzymała protokół z przeprowadzanej kontroli, w którym Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego zakwestionował wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę jak i nadpłatę podatku. Zarząd Spółki złożył zastrzeżenia do otrzymanego protokołu, nie zgadzając się z jego ustaleniami podtrzymując jednocześnie swoje stanowisko co do wysokości poniesionej straty podatkowej w kwocie 76.139.865,64 PLN, wygenerowanej w wyniku transakcji zbycia udziałów w BEM Sp. z o.o., jak i zasadności żądania zwrotu nadpłaty podatku w pełnej wysokości. W protokole z kontroli, przekazanym Spółce w lipcu 2014 roku, Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego zakwestionował poniesienie tej straty, powołując się na klauzulę obejścia prawa podatkowego, która na dzień zawarcia transakcji zbycia udziałów nie istniała w porządku prawnym w Polsce. W styczniu 2015 roku w Spółce 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 Spółka wniosła zastrzeżenia, nadal kwestionował wykazaną w zeznaniu podatkowym stratę oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013. Spółka w złożonych zastrzeżeniach w dalszym ciągu podważała ustalenia dokonane przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku i podtrzymała stanowisko zarządu „MERCOR” S.A. w zakresie zasadności wykazanej straty podatkowej jak i nadpłaty podatku.

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

Postępowania podatkowe zakończyły się wydaniem przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego we wrześniu 2015 roku decyzji ustalających zobowiązanie Spółki w zakresie podatku dochodowego za rok 2012/2013 w kwocie 5.375.791 PLN oraz odsetek od niezapłaconych w terminie zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 6.272 PLN. W wydanych decyzjach Naczelnik Pomorskiego Urzędu Skarbowego podał jako podstawę prawną pozorność transakcji zbycia udziałów.

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

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

Administracyjnego w Warszawie. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przez Naczelnym Sądem Administracyjnym.

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

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

NOTA 11

ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk (strata) przypadające na jedną akcję

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone |
|--|--|--|
| Średnia ważona liczba akcji | 15 658 535 | 15 658 535 |
| Wynik netto za okres (w tys. PLN) | 2 174 | 8 210 |
| Wynik netto za okres z działalności kontynuowanej (w tys. PLN) | 2 481 | 9 711 |
| Zysk netto na jedną akcję (w PLN) | 0,14 | 0,52 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN) | 0,16 | 0,62 |

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

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2015/2016 w wysokości 0,51 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 7.985.852,85 PLN. W poprzednim roku obrotowym Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2014/2015 w wysokości 1,02 PLN na jedną akcję, tj. w łącznej wysokości 15.971.705,70 PLN.

Zarząd Spółki będzie rekomendował pozostawienie w Spółce zysku wypracowanego w bieżącym roku obrotowym, z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

NOTA 12
WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> |
|---|---|---|
| | w tys. PLN | przekształcone w tys. PLN |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych | 14 433 | 5 171 |
| Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku | 7 524 | 10 927 |
| Koncesje oraz licencje | 3 312 | 2 193 |
| | <u>25 269</u> | <u>18 291</u> |

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

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

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

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

| | Koszty zakończonych prac rozwojowych w tys. PLN | Koszty aktywowanych prac rozwojowych w toku w tys. PLN | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tys. PLN | Razem w tys. PLN |
|---|---|---|---|---------------------|
| Wartość brutto | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2016 roku | 11 435 | 10 927 | 4 969 | 27 331 |
| Zwiększenia: | | | | |
| - nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | - | 1 651 | 1 651 |
| - wytworzone we własnym zakresie | 11 590 | 8 531 | - | 20 121 |
| Zmniejszenia: | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 344 | - | 344 |
| - zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem | - | 11 590 | - | 11 590 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 23 025 | 7 524 | 6 620 | 37 169 |
| Umorzenie | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2016 roku | 6 264 | - | 2 776 | 9 040 |
| Zwiększenia: | | | | |
| - amortyzacja | 2 328 | - | 532 | 2 860 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 8 592 | - | 3 308 | 11 900 |
| Netto na dzień 31 marca 2017 roku | 14 433 | 7 524 | 3 312 | 25 269 |

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

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

NOTA 13
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwale | 55 229 | 42 456 |
| Grunty | 7 106 | 7 106 |
| Budynki i budowle | 28 664 | 24 315 |
| Maszyny i urządzenia | 16 794 | 9 182 |
| Środki transportu | 1 349 | 1 229 |
| Pozostałe | 1 316 | 624 |
| Rzeczowe aktywa trwale w budowie | <u>8 674</u> | <u>5 485</u> |
| | <u>63 903</u> | <u>47 941</u> |
| w tym: | | |
| Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego | <u>27 070</u> | <u>18 800</u> |

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych (maszyny i urządzenia techniczne oraz budynki i budowle) związany jest z rozbudową posiadanych mocy produkcyjnych oraz poniesionymi nakładami na budowę budynku biurowego zlokalizowanego przy zakładzie produkcyjnym w Cieplewie, Mirosławiu oraz Gdańsku. Finansowanie zakupów odbywa się w formie leasingu finansowego oraz z wykorzystaniem własnych środków w formie dostępnych linii kredytowych.

Wykazane według stanu na 31 marca 2017 roku w aktywach Spółki grunty obejmują w grunty własne w wartości 4.106 tys. PLN oraz grunt będący w leasingu finansowym o wartości 3.000 tys. PLN.

Część rzeczowych aktywów trwałych (nieruchomość zakładu produkcyjnego w Cieplewie, maszyn i urządzeń oraz środków transportu) Spółka użytkuje na zasadach leasingu finansowego. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe zobowiązania finansowe i wykazywane w podziale na część krótko- i długoterminową. Szczegółowe uzgodnienie powyższych zobowiązań oraz opis kluczowych postanowień umownych zawarto w Nocie 25.

Rzeczowe aktywa trwale Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów oraz limitów dostępnych linii gwarancyjnych. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych przedstawia tabela poniżej:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|---|---|---|
| Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów i linii gwarancyjnych | <u>15 107</u> | <u>15 119</u> |
| | <u>15 107</u> | <u>15 119</u> |

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

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

| | Grunty w tys. PLN | Budynki i budowle w tys. PLN | Maszyny i urządzenia w tys. PLN | Środki transportu w tys. PLN | Pozostałe w tys. PLN | Środki trwałe w budowie w tys. PLN | Razem w tys. PLN |
|---|----------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--|---------------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2016 roku | 7 106 | 28 554 | 17 892 | 3 444 | 2 001 | 5 485 | 64 482 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| - nabycie | - | 5 851 | 10 237 | 504 | 1 002 | 21 487 | 39 081 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 23 | 1 564 | 1 | 122 | 39 | 1 749 |
| - przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | - | - | - | - | 18 259 | 18 259 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | 7 106 | 34 382 | 26 565 | 3 947 | 2 881 | 8 674 | 83 555 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2016 roku | - | 4 239 | 8 710 | 2 215 | 1 377 | - | 16 541 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| - amortyzacja | - | 1 448 | 1 757 | 380 | 192 | - | 3 777 |
| - umorzenie związane z nakładami na prac rozwojowe w toku | - | 54 | 129 | 3 | 29 | - | 215 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | 23 | 825 | - | 33 | - | 881 |
| Stan na 31 marca 2017 roku | - | 5 718 | 9 771 | 2 598 | 1 565 | - | 19 652 |
| Netto na dzień 31 marca 2017 roku | 7 106 | 28 664 | 16 794 | 1 349 | 1 316 | 8 674 | 63 903 |

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

| | Grunty w tys. PLN | Budynki i budowle w tys. PLN | Maszyny i urządzenia w tys. PLN | Środki transportu w tys. PLN | Pozostałe w tys. PLN | Środki trwale w budowie w tys. PLN | Razem w tys. PLN |
|---|----------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--|---------------------|
| Wartość brutto | | | | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2015 roku (dane przekształcone) | 7 106 | 27 155 | 13 933 | 4 903 | 1 630 | 4 089 | 58 816 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| - nabycie | - | 1 399 | 3 962 | 213 | 372 | 4 937 | 10 883 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | 3 | 1 672 | 1 | 96 | 1 772 |
| - przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | - | - | - | - | - | 3 445 | 3 445 |
| Stan na 31 marca 2016 roku (dane przekształcone) | 7 106 | 28 554 | 17 892 | 3 444 | 2 001 | 5 485 | 64 482 |
| Umorzenie | | | | | | | |
| Stan na 1 kwietnia 2015 roku (dane przekształcone) | - | 2 830 | 7 603 | 3 217 | 1 286 | - | 14 936 |
| Zwiększenia: | | | | | | | |
| - amortyzacja | - | 1 409 | 1 107 | 544 | 92 | - | 3 152 |
| Zmniejszenia: | | | | | | | |
| - sprzedaż i likwidacja | - | - | - | 1 546 | 1 | - | 1 547 |
| Stan na 31 marca 2016 roku (dane przekształcone) | - | 4 239 | 8 710 | 2 215 | 1 377 | - | 16 541 |
| Netto na dzień 31 marca 2016 roku (dane przekształcone) | 7 106 | 24 315 | 9 182 | 1 229 | 624 | 5 485 | 47 941 |

NOTA 14
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|---|---|
| Udziały/akcje w podmiotach zależnych (brutto) | 163 285 | 162 538 |
| Pożyczki udzielone podmiotom zależnym | 2 325 | 675 |
| Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji | (71 138) | (74 118) |
| | 94 472 | 89 095 |

Na wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych składają się:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L. | 68 706 | 65 726 |
| Akcje Dunamenti Tűzvédelem Zrt | 20 090 | 20 090 |
| Udziały w MMS Sp. z o.o. w likwidacji | 62 | 62 |
| Udziały w Mercor Fire Protection Systems srl | 15 | 15 |
| Udziały w Mercor Proof LLC | 947 | 947 |
| Udziały MHD1 Sp. z o.o. | 21 | 21 |
| Udziały Mercor HD Sp. z o.o. | 29 | 29 |
| Udziały w Mercor Czech Republic s.r.o. | 33 | 33 |
| Udziały w Mercor Slovakia s.r.o. | 21 | 21 |
| Udziały w TOB Mercor Ukraina | 2 216 | 1 092 |
| Udziały w Mercor Ukraina Ltd | - | 377 |
| Udziały w Mercor Hungaria LLC | 7 | 7 |
| | 92 147 | 88 420 |

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku Spółka nie dokonywała nabyć jednostek zależnych.

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

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

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

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

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia „MERCOR” S.A. oraz Mercor 2HD Spółka z o.o. w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku podmiotu przejmowanego na podmiot przejmujący. Podmiotem przejmującym miała być „MERCOR” S.A., natomiast podmiotem przejmowanym Mercor 2HD Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło z dniem 27 czerwca 2016 roku.

W grudniu 2016 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego TOB Mercor Ukraina. Spółka ujęła w księgach rachunkowych zwiększenie wartości posiadanych udziałów w tym podmiocie o kwotę 747 tys. PLN. Płatność gotówkowa za objęcie podwyższonego kapitału została dokonana w styczniu 2017 roku.

Na dzień 31 marca 2017 roku Spółka dokonała testów na utratę wartości posiadanych akcji i udziałów w podmiotach zależnych. Testy obejmowały porównanie wartości księgowej do wartości odzyskiwalnej danego aktywa, ustalone w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów netto dla okresu następnych pięciu lat. Wyniki przeprowadzonych testów, poza testem dotyczącym udziałów w Tecresa Protection Pasiva S.L., nie wykazały konieczności dokonania zmian w odpisach aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji. Test przeprowadzony dla udziałów w Tecresa Protection Pasiva S.L. wskazał na konieczność częściowego rozwiązania utworzonego w poprzednich latach obrotowych odpisu dotyczącego wartości tych aktywów.

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

- Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 62.075 tys. PLN – w bieżącym roku obrotowym nastąpiło jego częściowe rozwiązanie, stan odpisu na 31 marca 2017r. wynosi 59.095 tys. PLN,
- MHD1 Sp. z o.o. na kwotę 10.135 tys. PLN
- TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. na kwotę 1.908 tys. PLN.

Wykazane w pozostałych aktywach finansowych pożyczki udzielone podmiotom zależnym dotyczą pożyczek udzielonych Mercor Czech Republic s.r.o. oraz Mercor Slovakia s.r.o. z przeznaczeniem na odkup należności nie związanych z działalnością w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych od Hasil as i Hasil sro, czyli podmiotów, które zostały zbyte poza Grupę Kapitałową „MERCOR” S.A. Kwota należności z tytułu tych pożyczek wynosiła na dzień 31 marca 2017 roku 2.325 tys. PLN.

NOTA 15

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych | 300 | 1 475 |
| Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych | 2 708 | 2 611 |
| Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu finansowego | 432 | 2 034 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów | 909 | 796 |
| | <u>4 349</u> | <u>6 916</u> |

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość zdyskontowana należności z tytułu kaucji zabezpieczającej wynosiła 2.034 tys. PLN. Spółka dokonała, w ramach aneksu od umowy leasingu nieruchomości, przyspieszonej spłaty zobowiązania z tego tytułu w kwocie 3.000 tys. PLN. Spłata nastąpiła poprzez kompensatę należności z tytułu wniesionej w ramach umowy kaucji gwarancyjnej. Obecnie Spółka dokonuje ratalnych wpłat na poczet kaucji zabezpieczającej umowę leasingu nieruchomości w wysokości 64 tys. PLN miesięcznie. Wartość nominalna złożonej kaucji na dzień bilansowy wynosiła 512 tys. PLN, jej zdyskontowana wartość bieżąca na dzień bilansowy wyniosła 432 tys. PLN.

NOTA 16

ZAPASY

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|----------------------|---|---|
| Materiały | 15 969 | 14 512 |
| Produkcja w toku | 1 758 | 439 |
| Produkty gotowe | 6 533 | 4 988 |
| Odpisy aktualizujące | (551) | (948) |
| | <u>23 709</u> | <u>18 991</u> |

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w Nocie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty i przychody operacyjne. W bieżącym roku obrotowym, w związku z dokonanymi likwidacjami zapasów które utraciły przydatność gospodarczą, Spółka rozwiązała odpis na zapasy w wysokości 397 tys. PLN.

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

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|--|---|---|
| Przewłaszczenie zapasów stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych | 18 573 | 18 991 |
| | <u>18 573</u> | <u>18 991</u> |

NOTA 17

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 11 301 | 6 146 |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych | 43 097 | 43 198 |
| - należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych | 6 805 | 6 474 |
| - część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych | 4 106 | 4 058 |
| Należności z tytułu podatków | 874 | 261 |
| Zaliczki przekazane na poczet dostaw | 523 | 675 |
| Pozostałe należności | 195 | 5 |
| Odpisy aktualizujące | (7 786) | (8 127) |
| | <u>48 204</u> | <u>42 158</u> |

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

NOTA 18

INNE AKTYWA OBROTOWE

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów | 1 677 | 1 552 |
| | <u>1 677</u> | <u>1 552</u> |

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

NOTA 19

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|----------------------------------|---|---|
| Środki pieniężne w kasie i banku | 1 122 | 1 303 |
| Lokaty krótkoterminowe | 62 | 62 |
| | <u>1 184</u> | <u>1 365</u> |

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

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

NOTA 20

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 marca 2017 roku, przedstawiają się następująco:

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

Wartość nominalna jednej akcji w złotych: 0,25

* kapitał akcyjny „MERCOR” S.A. 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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

aktem notarialnym rep. A nr 6477/99 z dnia 9 lipca 1999 roku; akcje o wartości nominalnej 113.636,00 PLN opłacone były gotówką.

Na dzień 31 marca 2017 roku nie występują żadne ograniczenia związane z akcjami Spółki.

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2017 roku przedstawiała się następująco:

| <u>Akcjonariusz</u> | 31.03.2017 | | 31.03.2016 | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | <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⁾ | 1 000 853 | 6,39% | 1 633 853 | 10,43% |
| Altus TFI S.A. ⁽³⁾ | 3 388 763 | 21,64% | 1 565 818 | 10,00% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień ⁽⁴⁾ | 1 452 000 | 9,27% | 1 450 000 | 9,26% |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny ⁽⁵⁾ | 1 200 000 | 7,66% | 1 200 000 | 7,66% |
| AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK ⁽⁶⁾ | 774 430 | 4,95% | 1 058 241 | 6,76% |
| PTE Allianz Polska S.A. ⁽⁷⁾ | 911 018 | 5,82% | 911 018 | 5,82% |
| Akcjonariat rozproszony | 2 828 477 | 18,07% | 3 736 611 | 23,87% |
| | <u>15 658 535</u> | <u>100,00%</u> | <u>15 658 535</u> | <u>100,00%</u> |

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.03.2017 roku

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

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

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 06.03.2017 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

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

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

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

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.03.2017 roku

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

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

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 22.09.2014 roku

Kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

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

Struktura zysków zatrzymanych z lat poprzednich przedstawia się następująco:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|------------------------------------|---|---|
| Zyski zatrzymane z lat poprzednich | 6 481 | 6 257 |
| Zysk bieżącego okresu | 2 174 | 8 210 |
| | 8 655 | 14 467 |

NOTA 21

KREDYTY I POŻYCZKI

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|-------------------------------------|---|---|
| Kredyty bankowe | 75 617 | 47 408 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 2 500 | 2 000 |
| | 78 117 | 49 408 |
| w tym: | | |
| Część długoterminowa | 7 500 | 11 422 |
| Kredyty bankowe | 7 500 | 11 422 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | - | - |
| Część krótkoterminowa | 70 617 | 37 986 |
| Kredyty bankowe | 68 117 | 35 986 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 2 500 | 2 000 |
| Kredyty i pożyczki wymagane: | | |
| do roku | 70 617 | 37 986 |
| od 2 do 3 lat | 7 500 | 3 755 |
| od 3 lat do 5 lat | - | 3 755 |
| powyżej 5 lat | - | 3 912 |
| | 78 117 | 49 408 |

Struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|------------------------------------|---|---|
| Kredyty i pożyczki w złotych (PLN) | 78 117 | 49 408 |
| | 78 117 | 49 408 |

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

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

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

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

Według pierwotnych harmonogramów spłat, bez uwzględnienia reklasyfikacji dokonanej przez Spółkę, wymagalność kredytów kształtowałaby się następująco:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> |
|-------------------------------------|---|---|
| Kredyty i pożyczki wymagane: | | |
| do roku | 60 412 | 37 986 |
| od 2 do 3 lat | 11 515 | 3 755 |
| od 3 lat do 5 lat | 4 015 | 3 755 |
| powyżej 5 lat | 2 175 | 3 912 |
| | <u>78 117</u> | <u>49 408</u> |

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

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2017 roku

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Forma kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN) | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|--|-----------------------------------|--------|---|----------------------|------------------------|---------------|---|
| | | w tys. | waluta | Część krótkoterminowa | Część długoterminowa | | | |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy | 30 000 | PLN | 25 433 | - | 1W WIBOR + marża | 30.11.2018 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tüzvédelem Zrt) | 17 000 | PLN | 12 212 | - | 1M WIBOR + marża | 30.04.2023 * | pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw na przedsiębiorstwie spółki Dunamenti Tüzvédelem Zrt |
| Credit Agricole Bank Polska S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 20 000 | PLN | 19 513 | - | O/N WIBOR + marża | 31.10.2017 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu |
| PKO BP S.A. | Limit kredytu wielocelowego | 20 000 | PLN | 10 959 | 7 500 | 1M WIBOR + marża | 29.10.2019 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu |
| MHD1 Sp. z o.o. | Pożyczka | 2 500 | PLN | 2 500 | - | 1M WIBOR + marża | 30.06.2017 | bez zabezpieczeń |
| Razem kredyty bankowe i pożyczki | | | | 70 617 | 7 500 | | | |

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

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2016 roku

| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Forma kredytu | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty (tys. PLN) | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|--|-----------------------------------|--------|---|----------------------|------------------------|---------------|--|
| | | w tys. | waluta | Część krótkoterminowa | Część długoterminowa | | | |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy | 30 000 | PLN | 20 858 | - | 1W WIBOR + marża | 30.11.2016 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tüzvédelem Zrt) | 17 000 | PLN | 1 878 | 11 422 | 1M WIBOR + marża | 30.04.2023 | pełnomocnictwo do rachunku, weksel, przystąpienie do długu przez Dunamenti, hipoteka na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej |
| BZ WBK SA (dawniej Kredyt Bank SA) | Kredyt w rachunku bieżącym | 15 000 | PLN | 8 069 | - | 1M WIBOR + marża | 31.10.2016 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu |
| Credit Agricole Bank Polska S.A. | Kredyt w rachunku bieżącym | 15 000 | PLN | 5 181 | - | O/N WIBOR + marża | 05.10.2016 | cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mirosławiu |
| PKO BP S.A. | Limit wielocelowy | 2 000 | PLN | - | - | 1M WIBOR + marża | 04.02.2019 | lokata środków pieniężnych (10% wykorzystanego limitu) |
| MB1 Sp. z o.o. | Pożyczka | 2 000 | PLN | 2 000 | - | 1M WIBOR + marża | 30.06.2016 | bez zabezpieczeń |
| Razem kredyty bankowe i pożyczki | | | | 37 986 | 11 422 | | | |

NOTA 22

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|------------------------------------|---|---|
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 153 | 153 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 891 | 650 |
| | 1 044 | 803 |
| w tym: | | |
| Część długoterminowa | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 146 | 146 |
| | 146 | 146 |
| Część krótkoterminowa | | |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 7 | 7 |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne | 891 | 650 |
| | 898 | 657 |

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

Pracownikom przysługują prawa do odpraw emerytalnych na zasadach określonych w art. 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 kończące okresy sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> |
|---|---|---|
| Stopa dyskontowa | 2,0% | 2,0% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | 1,5% | 1,5% |
| Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat | 1,5% | 1,5% |

Zmiany stanu rezerw

| | <u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u> w tys. PLN | <u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u> w tys. PLN |
|---|---|---|
| Stan rezerw na 31.03.2016 | 153 | 650 |
| Utworzenie rezerw w ciężar kosztów | - | 241 |
| Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach | - | - |
| Stan rezerw na 31.03.2017 | 153 | 891 |

NOTA 23

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|---|---|---|
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych | 1 606 | 1 303 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 32 574 | 27 846 |
| - w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych | 353 | 613 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych | 1 351 | 1 931 |
| Zaliczki otrzymane na poczet dostaw | 975 | 1 067 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 22 | 306 |
| Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym: | 6 051 | 6 588 |
| rozliczenia z tytułu premii | 1 806 | 1 632 |
| rozliczenia z tytułu zaległych urlopów | 623 | 623 |
| rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów | 958 | 765 |
| rozliczenie dotacji do projektów rozwojowych w toku | - | 136 |
| pozostałe zobowiązania | 2 664 | 3 432 |
| | 42 579 | 39 041 |
| w tym: | | |
| część długoterminowa | 1 270 | 2 335 |
| część krótkoterminowa | 41 309 | 36 706 |
| | 42 579 | 39 041 |

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

W pozostałych zobowiązaniach wykazana została kwota w wysokości 185.888 tys. HUF, której równowartość z PLN na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosi 2.541 tys. PLN, będąca pozostałym do rozliczenia zobowiązaniem do zapłaty tzw. earn-out, po spełnieniu określonych umową zbycia akcji warunków. Płatność earn-out rozłożona była na trzy następujące po sobie okresy rozliczeniowe, których koniec przypada na koniec roku kalendarzowego. Pierwsza płatność earn-out w kwocie 61.077 tys. HUF została dokonana w czerwcu 2016 roku, za okres rozliczeniowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku. Kwota zobowiązania krótkoterminowego z tytułu earn-out wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 1.271 tys. PLN.

NOTA 24

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|--|---|---|
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 4 300 | 4 929 |
| Dotacje do projektów rozwojowych | 1 019 | - |
| | 5 319 | 4 929 |
| w tym: | | |
| Część długoterminowa | 4 448 | 4 299 |
| Część krótkoterminowa | 871 | 630 |
| | 5 319 | 4 929 |

NOTA 25

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|---|---|
| Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu: | | |
| - jednego roku | 2 882 | 2 480 |
| - dwóch do pięciu lat | 11 440 | 9 397 |
| - powyżej 5 lat | <u>11 391</u> | <u>12 325</u> |
| | <u>25 713</u> | <u>24 202</u> |
| Przyszłe koszty odsetkowe (-) | (5 667) | (6 994) |
| Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań | <u>20 046</u> | <u>17 208</u> |
| w tym: | | |
| Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych) | <u>2 838</u> | <u>2 406</u> |
| Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu: | <u>17 208</u> | <u>14 802</u> |
| - dwóch do pięciu lat | 10 453 | 7 734 |
| - powyżej 5 lat | 6 755 | 7 068 |

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

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

NOTA 26
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe

Spółka jest w sporze z organami podatkowymi wynikającym z przeprowadzonych przez Pomorski Urząd Skarbowy w Gdańsku kontroli dotyczących rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy trwający od 01.04.2012 roku do 31.03.2013 roku (opis przebiegu sporu znajduje się w Nocie 10 niniejszego sprawozdania finansowego). W przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu przez Naczelny Sąd Administracyjny, Spółka może zostać zobligowana do obciążenia wyników finansowych za lata poprzednie kwotą podatku dochodowego dotyczącego rozliczonej do 31.03.2017r. straty podatkowej w wysokości 29.350 tys. PLN oraz zapłaty ewentualnego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Obciążenie wyniku, bez uwzględnienia ewentualnych odsetek od zaległości, może wynieść 11.010 tys. PLN a ewentualna kwota podatku do zapłaty to 5.577 tys. PLN (bez ewentualnych odsetek od zaległości podatkowych). Ewentualna kwota podatku dochodowego do zapłaty różni się od kwoty potencjalnego obciążenia wyniku finansowego o 5.433 tys. PLN zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy za rok podatkowy 2012/2013.

Poza opisanym powyżej zobowiązaniem warunkowym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała innych istotnych zobowiązań warunkowych mogących spowodować wpływ korzyści ekonomicznych.

NOTA 27
LEASING

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

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

- środki transportu,
- urządzenia biurowe (drukarki i kserokopiarki),
- powierzchnia biurowa,
- grunty oraz wieczyste użytkowanie gruntów.

Suma opłat z tytułu leasingu operacyjnego poniesionych przez Spółkę w roku obrotowym objętym sprawozdaniem wyniosła 1.226 tys. PLN.

W zakresie leasingu gruntów Spółka użytkuje na zasadach leasingu operacyjnego grunty, tzw. prawo wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów określane są administracyjnie jako 3% wartości gruntu będącego przedmiotem leasingu. Zgodnie z operatem szacunkowym, na podstawie którego została ustalona wysokość opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów, wartość godziwa gruntu w wieczystym użytkowaniu określona została na kwotę 2.034 tys. PLN.

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu prawa wieczystego użytkowania wymagalnych w ciągu: | | |
| - jednego roku | 61 | 61 |
| - dwóch do pięciu lat | 244 | 244 |
| - powyżej 5 lat | 549 | 610 |
| | <u>854</u> | <u>915</u> |

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

NOTA 28 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

Podmiotami powiązаныmi są:

1. Podmioty, w których Spółka na dzień 31 marca 2017 roku posiadała udziały kapitałowe:

- MMS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie (Polska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 67% udziałów w jej kapitale podstawowym,
- TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 55% udziałów w kapitale podstawowym,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym – po połączeniu z Tecresa Catalunya S.L.,
- OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o. z siedzibą w Ząbkach (Polska) – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolarovie (Słowacja) – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) – jednostka zależna od Dunamenti Tűzvédelem Zrt – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- TOO MRK z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) – jednostka zależna od OOO Mercor Proof – „MERCOR” S.A. posiada 55% udziału w kapitale podstawowym,
- Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MRKP Systemu z siedzibą w Mińsku (Białoruś) – jednostka zależna od OOO Mercor Proof – „MERCOR” S.A. 55% udziału w kapitale podstawowym.

2. Znaczący akcjonariusze

Informacje o znaczących akcjonariuszach przedstawione zostały w Nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

3. Inne podmioty

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

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

Transakcje z podmiotami, w których Spółka posiada udziały kapitałowe

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

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.

Wartość i zakres transakcji przedstawiają tabele poniżej:

| <u>Podmiot powiązany</u> | <u>Rok obrotowy</u> | <u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u> | <u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u> | <u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u> | <u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u> | <u>Przychody z tytułu dywidend</u> | <u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u> |
|---------------------------------------|------------------------|--|--|--|--|------------------------------------|---|
| Tecresa Protección Pasiva | 2016/2017 2015/2016 | 5 499 1 885 | 1 288 5 229 | - - | - - | - 6 265 | - - |
| Mercor Fire Protection Systems Srl | 2016/2017 2015/2016 | 3 771 2 543 | - 2 | - - | - - | - - | - - |
| TOB Mercor Ukraina | 2016/2017 2015/2016 | 603 98 | 274 - | - - | - - | - - | 777 - |
| Mercor Czech Republic s.r.o. | 2016/2017 2015/2016 | 7 725 3 677 | 76 20 | - 6 | - - | - - | - - |
| Mercor Slovakia s.r.o. | 2016/2017 2015/2016 | 2 849 2 374 | 50 8 | - - | - - | - - | - - |
| Dunamenti Tűzvédelem Zrt | 2016/2017 2015/2016 | 2 681 39 | 707 179 | - - | - - | - - | - - |
| Dunamenti Ochrona Pożarowa Sp. z o.o. | 2016/2017 2015/2016 | 7 2 | 155 12 | - - | - - | - - | - - |
| MB1 Sp. z o.o. | 2016/2017 2015/2016 | - 2 | - - | - - | 9 29 | - - | - - |
| MHD1 Sp. z o.o. | 2016/2017 2015/2016 | 1 1 | - - | - - | 31 - | - - | - - |
| Mercor HD Sp. z o.o. | 2016/2017 2015/2016 | 1 1 | - - | - - | - - | - - | - - |
| TOB Mercor UA Ltd | 2016/2017 2015/2016 | - 16 | - - | - - | - - | - - | - - |
| OOO Mercor-Proof | 2016/2017 2015/2016 | 1 983 2 402 | 265 - | - - | - - | - - | - - |
| | 2016/2017 | 25 120 | 2 815 | - | 40 | - | 777 |
| | 2015/2016 | 13 040 | 5 450 | 6 | 29 | 6 265 | - |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017R.

| <u>Podmiot powiazany</u> | | <u>Należności handlowe od podmiotów powiazanych</u> | <u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiazanych</u> | <u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u> | <u>Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek</u> |
|--|--------------------------|---|--|---|---|
| MMS Sp. z o.o. w likwidacji | 31.03.2017 31.03.2016 | 62 62 | - - | - - | - - |
| Tecresa Protección Pasiva S.L. | 31.03.2017 31.03.2016 | 2 333 870 | 1 222 1 263 | - - | - - |
| TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. | 31.03.2017 31.03.2016 | 916 54 | 274 - | - - | - - |
| Mercor Fire Protection Systems srl | 31.03.2017 31.03.2016 | 503 662 | 2 2 | - - | - - |
| MHD1 Sp. z o.o. | 31.03.2017 31.03.2016 | - - | - - | - - | 2 500 - |
| MB1 Sp. z o.o. | 31.03.2017 31.03.2016 | - 63 | - - | - - | - 2 000 |
| OOO Mercor-Proof | 31.03.2017 31.03.2016 | 1 349 1 508 | 101 - | - - | - - |
| Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o. | 31.03.2017 31.03.2016 | - - | 4 - | - - | - - |
| Dunamenti Tűzvédelem Zrt | 31.03.2017 31.03.2016 | 1 061 19 | - 23 | - - | - - |
| Mercor Czech Republic s.r.o. | 31.03.2017 31.03.2016 | 3 192 1 478 | 2 9 | 1 162 1 487 | - - |
| Mercor UA Ltd | 31.03.2017 31.03.2016 | - 74 | - - | - - | - - |
| Mercor Slovakia sro | 31.03.2017 31.03.2016 | 1 885 1 356 | 1 6 | 1 163 1 326 | - - |
| | 31.03.2017 | 11 301 | 1 606 | 2 325 | 2 500 |
| | 31.03.2016 | 6 146 | 1 303 | 2 813 | 2 000 |

Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka nie udzieliła swoim podmiotom zależnym gwarancji i poręczeń.

Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów stanowiących Spółki

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

| <u>Podmiot powiązany</u> | <u>Rok</u> | <u>Sprzedaż na</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 |
| Krempeć Krzysztof i Magdalena | 2016/2017 | 107 | 190 | - | 67 |
| | 2015/2016 | 126 | 100 | - | - |
| | 2016/2017 | 107 | 190 | - | 67 |
| | 2015/2016 | 126 | 100 | - | - |

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 Spółką a Ambient-System Sp. z o.o., w której jeden z obecnych członków Rady Nadzorczej Spółki posiada 100% udziałów. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

| <u>Podmiot powiązany</u> | <u>Rok</u> | <u>Sprzedaż na</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. | 2016/2017 | 25 | - | - | - |
| | 2015/2016 | - | - | - | - |

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 Spółki. Wynagrodzenia wypłacone tej grupie kadry w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń prezentuje tabela poniżej:

| | <u>01/04/2016-</u> | <u>01/04/2015-</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | <u>31/03/2017</u> | <u>31/03/2016</u> |
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 3 624 | 4 334 |
| | 3 624 | 4 334 |

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

| | <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> | <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> |
|-----------------------|---|---|
| | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Zarząd | 629 | 1 300 |
| - Krzysztof Krempeć | 210 | 616 |
| - Grzegorz Lisewski | 341 | 684 |
| - Jakub Lipiński | 38 | - |
| - Tomasz Kamiński | 40 | - |
| Rada Nadzorcza | 353 | 430 |
| - Lucjan Myrda | 71 | 68 |
| - Tomasz Rutowski | 47 | 46 |
| - Grzegorz Nagulewicz | 47 | 46 |
| - Marian Popinigis | 47 | 46 |
| - Eryk Karski | 47 | 46 |
| - Błażej Żmijewski | 47 | 46 |
| - Piotr Augustyniak | 47 | 132 |
| Dyrektorzy | 2 642 | 2 604 |
| | 3 624 | 4 334 |

W Spółce funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z tym, że nie zostały osiągnięte założone poziomy wskaźników, dla wszystkich pracowników objętych programem, na dzień 31 marca 2017 roku nie zostało rozpoznane zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat.

NOTA 29

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ryzyko kredytowe ograniczane było przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności jak

i ich objęcie ubezpieczeniem, narażenie Spółki na znaczące ryzyko nieściągalności należności nie jest istotne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, w tym środków pieniężnych, lokat oraz inwestycji w inne aktywa finansowe, ryzyko Spółki wiąże się bezpośrednio z niemożnością dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja tego ryzyka równa jest wartości księgowej netto danego instrumentu.

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

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

| | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|---|---|
| Klasy instrumentów finansowych | | |
| Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych | 2 708 | 2 611 |
| Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego | 432 | 2 034 |
| Udzielone pożyczki | 2 373 | 2 825 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 48 204 | 42 158 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 184 | 1 365 |
| Transakcje zabezpieczające typu forward | 59 | 36 |
| Razem aktywa | 54 960 | 51 029 |
| Kredyty i pożyczki | 78 117 | 49 408 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 42 579 | 39 041 |
| Transakcje zabezpieczające typu forward | 4 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 20 046 | 17 208 |
| Razem zobowiązania | 140 746 | 105 657 |
| Kategorie instrumentów finansowych | | |
| Aktywa wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 59 | 36 |
| Należności i pożyczki | 54 901 | 50 993 |
| Razem aktywa | 54 960 | 51 029 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 4 | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 120 696 | 88 449 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 20 046 | 17 208 |
| Razem zobowiązania | 140 746 | 105 657 |

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

Hierarchia wartości godziwej

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

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> 31/03/2017 w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN |
| Transakcje zabezpieczające typu forward | - | - | 59 | 36 |
| Razem aktywa finansowe | - | - | 59 | 36 |
| Transakcje zabezpieczające typu forward | - | - | 4 | - |
| Razem zobowiązania finansowe | - | - | 4 | - |

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

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

| | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN |
|---|--|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 107 | 15 119 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje | 46 612 | 41 217 |
| Zapasy | 18 573 | 18 991 |
| Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań | 80 292 | 75 327 |

Kategorie instrumentów finansowych (wartości księgowe netto)

| | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 w tys. PLN | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. PLN przekształcone |
|---|--|--|
| Pożyczki i należności | 54 901 | 50 993 |
| Należność z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 59 | 36 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 184 | 1 365 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 120 696 | 88 449 |
| Zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentów pochodnych | 4 | - |

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|---|--|--|
| Pożyczki i należności | 614 | 1 209 |
| - zarachowane odsetki od lokat | 3 | 109 |
| - zarachowane odsetki od nieterminowych płatności | 75 | 336 |
| - odpisy aktualizujące należności | (816) | (97) |
| - odsetki od pożyczek | - | 6 |
| - odsetki od kaucji gwarancyjnych i leasingu | 1 352 | 855 |
| - różnice kursowe z tytułu pożyczek i należności | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe) | - | - |
| Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy | 59 | 36 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | (3 303) | (2 748) |
| - różnice kursowe z tytułu zobowiązań | 155 | (31) |
| - odsetki od kredytów bankowych | (1 740) | (1 154) |
| - odsetki od pożyczek | (40) | (29) |
| - odsetki od nieterminowych płatności | (13) | (9) |
| - odsetki od leasingu finansowego | (1 220) | (1 235) |
| - prowizje od kredytów i gwarancji bankowych | (445) | (290) |
| Wartość ujemna instrumentów pochodnych | (4) | - |
| Razem | (2 634) | (1 503) |

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

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

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Spółka posiada aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych.

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017R.

| | 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 | 1 184 | 6 | (6) | (75) | - | 75 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 48 204 | - | - | (751) | - | 751 | - |
| Transakcje walutowe typu forward | 59 | - | - | 99 | - | (99) | - |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem | - | 6 | (6) | (727) | - | 727 | - |
| Podatek (19%) | - | (1) | 1 | 138 | - | (138) | - |
| Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu | - | 5 | (5) | (589) | - | 589 | - |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 78 117 | (391) | 391 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 42 579 | - | - | 674 | - | (674) | - |
| Transakcje walutowe typu forward | 4 | - | - | (118) | - | 118 | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem | - | (391) | 391 | 556 | - | (556) | - |
| Podatek (19%) | - | 74 | (74) | (106) | - | 106 | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu | - | (317) | 317 | 450 | - | (450) | - |
| Razem | - | (312) | 312 | (139) | - | 139 | - |

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2017r. zysk netto Spółki byłby o 312 tys. PLN niższy, w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były wyższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wysokiego poziomu zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz niskiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 312 tys. PLN wyższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2017r. zysk netto Spółki byłby o 139 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt rosnącego udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży, a także idącego za tym poziomu należności wyrażonych w walucie obcej, jak również stosowanej polityki zabezpieczania kursów walutowych poprzez zawieranie transakcji typu forward.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

| | Aktywa | | Zobowiązania | |
|-----|--|--|--|--|
| | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 w tys. | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2017 w tys. | <u>Koniec okresu</u> 31/03/2016 w tys. |
| EUR | - | - | 460 | - |
| RON | 248 | 920 | - | 590 |
| CZK | 10 746 | 7 080 | 2 562 | - |

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

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

| | <u>Poniżej 1 miesiąca</u> | <u>1-3 miesiące</u> | <u>Od 3-miesiący do 1 roku</u> |
|---|---------------------------|---------------------|--------------------------------|
| | w tys. PLN | w tys. PLN | w tys. PLN |
| Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy) | 571 | 3 760 | - |
| Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy) | 571 | 3 701 | - |

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

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

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

| | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Koniec</u> <u>okresu</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN |
|---|---|---|
| Należności bieżące | 32 967 | 29 159 |
| Należności przeterminowane od 1 do 60 dni | 7 249 | 8 109 |
| Należności przeterminowane od 61 do 180 dni | 4 288 | 2 794 |
| Należności przeterminowane od 181 do 360 dni | 1 632 | 753 |
| Należności przeterminowane powyżej 360 dni | 8 262 | 8 529 |
| Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności | (7 786) | (8 127) |
| Należności netto | 46 612 | 41 217 |

Zarządzanie kapitałem

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

NOTA 30

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

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

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2016-</u> <u>31/03/2017</u> w tys. PLN | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> w tys. PLN przekształcone |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 284 | (248) |
| Koszt własny sprzedaży | 361 | 520 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | (77) | (768) |
| Koszty sprzedaży | 928 | 789 |
| Zysk (strata) na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych | 617 | (325) |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (388) | (1 882) |
| Zysk (strata) na przychodach i kosztach finansowych | - | 31 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (388) | (1 851) |
| Podatek dochodowy | (81) | (350) |
| Zysk (strata) netto | (307) | (1 501) |
| Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej – zwykły i rozwodniony | (0,02) | (0,10) |
| Przepływy z działalności operacyjnej | 938 | (2 271) |
| Razem przepływy z działalności zaniechanej | 938 | (2 271) |

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

NOTA 31

ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W dniu 3 kwietnia 2017 roku Spółka podpisała z Millennium Leasing Sp. z o.o. porozumienie i aneks do umowy leasingu i dzierżawy z dnia 16 stycznia 2009 roku (dotyczącej leasingu zakładu produkcyjnego w 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 została przez Spółkę dodatkowa kaucja gwarancyjna w wysokości 3.126 tys. PLN oraz zwiększona została odpowiednio wartość końcowa będących przedmiotem umowy budynków i budowli oraz kwota zobowiązania z tytułu leasingu.

W dniu 18 kwietnia 2017 roku Spółka nabyła 82% udziałów (co stanowi 82% udziału w prawach głosu) w spółce DFM Doors Sp. z o.o. (dawniej SP ZERO Sp. z o.o.). Udziały zostały nabyte po cenie nominalnej, łączna cena nabycia udziałów wyniosła 8,2 tys. PLN. Nabycie udziałów stanowi element szerszego planu powrotu Spółki na rynek oddzielen przeciwpożarowych (po wydzieleniu i sprzedaży w grudniu 2013 roku na rzecz podmiotu spoza Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A. tej części działalności) w nowym modelu biznesowym. Spółka udzieliła DFM Doors Sp. z o.o. oprocentowanej pożyczki z przeznaczeniem na rozwój działalności – umowa pożyczki ma charakter otwartej linii pożyczkowej do kwoty 8.000 tys. PLN. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego kwota wykorzystania pożyczki wynosi 3.200 tys. PLN.

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

NOTA 32

RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 27 czerwca 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie „MERCOR” S.A. (spółka przejmująca) z jej podmiotem zależnym, tj. Mercor 2 HD Sp. z o.o. (dawniej Mercor HD Sp. z o.o. S.K.A). Połączenie jednostek zostało ujęte w księgach rachunkowych Spółki metodą łączenia udziałów. W związku z tym „MERCOR” S.A. dokonała przekształcenia danych porównawczych za poprzedni rok obrotowy w taki sposób, jakby połączenie to miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

Ponadto, w trakcie prac nad sprawozdaniem finansowym, Spółka zidentyfikowała błąd w parametryzacji systemu komputerowego, w wyniku którego w poprzednim roku obrotowym nie dokonane zostało pełne rozliczenie kosztów produkcji. Błąd ten spowodował, że na dzień 31 marca 2016 roku Spółka wykazała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zawyżoną wartość produkcji w toku oraz zaniżoną wartość kosztów związanych ze sprzedażą produktów i usług. Oszacowana kwota błędu wyniosła 1.559 tys. PLN.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017R.

Poniżej zaprezentowane zostały zmiany w historycznych sprawozdaniach finansowych, które wynikają z rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych oraz korekty błędu.

| | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> „MERCOR” S.A. - dane opublikowane | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> Mercor 2HD Sp. z o.o. | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> wyłączenia | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> korekta błędu | <u>Za okres</u> <u>01/04/2015-</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone |
|---|---|--|--|---|--|
| Działalność kontynuowana | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 161 883 | - | (56) | - | 161 827 |
| Koszt własny sprzedaży | 122 361 | - | - | 1 559 | 123 920 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 39 522 | - | (56) | (1 559) | 37 907 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 831 | - | - | - | 1 831 |
| Koszty sprzedaży | 17 282 | - | - | - | 17 282 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 415 | - | - | - | 12 415 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 298 | - | - | - | 1 298 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 10 358 | - | (56) | (1 559) | 8 743 |
| Przychody finansowe | 7 464 | 3 470 | (3 363) | - | 7 571 |
| Koszty finansowe | 6 111 | 1 908 | (3 363) | - | 4 656 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 11 711 | 1 562 | (56) | (1 559) | 11 658 |
| Podatek dochodowy | 1 288 | 659 | - | - | 1 947 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 10 423 | 903 | (56) | (1 559) | 9 711 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | (1 494) | (471) | 464 | - | (1 501) |
| Zysk netto | 8 929 | 432 | 408 | (1 559) | 8 210 |
| Całkowite dochody netto | 8 929 | 432 | 408 | (1 559) | 8 210 |
| Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej | 0,67 | 0,06 | (0,01) | (0,10) | 0,62 |
| Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej | 0,57 | 0,03 | 0,02 | (0,10) | 0,52 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

| | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> | | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> |
|--|---|---|------------------|---|---|
| | „MERCOR” S.A. dane opublikowane | Mercor 2HD Sp. z o.o. | wyłączenia | korekta błędu | przekształcone |
| Aktywa trwale | | | | | |
| Wartości niematerialne | 18 291 | - | - | - | 18 291 |
| Rzeczowe aktywa trwale | 47 925 | 16 | - | - | 47 941 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 296 143 | 1 092 | (208 140) | - | 89 095 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 047 | - | (2 146) | - | 2 901 |
| Inne aktywa długoterminowe | 6 916 | - | - | - | 6 916 |
| | 374 322 | 1 108 | (210 286) | - | 165 144 |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Zapasy | 20 550 | - | - | (1 559) | 18 991 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 2 151 | 212 236 | (212 236) | - | 2 151 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 42 110 | 48 | - | - | 42 158 |
| Transakcje terminowe typu forward | 36 | - | - | - | 36 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 5 433 | - | - | - | 5 433 |
| Inne aktywa obrotowe | 1 552 | - | - | - | 1 552 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 018 | 347 | - | - | 1 365 |
| | 72 850 | 212 631 | (212 236) | (1 559) | 71 686 |
| Aktywa razem | 447 172 | 213 739 | (422 522) | (1 559) | 236 830 |

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

| | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> „MERCOR” S.A. dane opublikowane | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> Mercor 2HD Sp. z o.o. | wyłączenia | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> korekta błędu | <u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2016</u> przekształcone |
|---|---|---|------------------|--|---|
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał akcyjny | 3 915 | 4 350 | (4 350) | - | 3 915 |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 106 202 | 80 484 | (80 484) | - | 106 202 |
| Kapitały rezerwowe | 857 | - | - | - | 857 |
| Zyski zatrzymane | 12 679 | 126 658 | (123 311) | (1 559) | 14 467 |
| Razem kapitały własne | 123 653 | 211 492 | (208 145) | (1 559) | 125 441 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty | 11 422 | - | - | - | 11 422 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | - | 2 146 | (2 146) | - | - |
| Rezerwy na zobowiązania | 146 | - | - | - | 146 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 2 335 | - | - | - | 2 335 |
| Przychody przyszłych okresów | 4 299 | - | - | - | 4 299 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 14 802 | - | - | - | 14 802 |
| | 33 004 | 2 146 | (2 146) | - | 33 004 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty | 250 217 | - | (212 231) | - | 37 986 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 36 605 | 101 | - | - | 36 706 |
| Rezerwy na zobowiązania | 657 | - | - | - | 657 |
| Transakcje terminowe typu forward | - | - | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 630 | - | - | - | 630 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 406 | - | - | - | 2 406 |
| | 290 515 | 101 | (212 231) | - | 78 385 |
| Pasywa razem | 447 172 | 213 739 | (422 522) | (1 559) | 236 830 |

*JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE „MERCOR” S.A. NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017R.*

W ramach połączenia istotnej zmianie uległy pozycje aktywów i pasywów Spółki. Główne zmiany dotyczą wyłączenia wartości posiadanych udziałów w spółce przejętej, zobowiązań „MERCOR” S.A. w stosunku do spółki zależnej z tytułu pożyczek wraz z odsetkami oraz kwoty aktywa na podatek odroczony utworzonego w związku z naliczonymi odsetkami od pożyczek. W pozycji zysków zatrzymanych, ujęta została kwota w wysokości 3.347 tys. PLN, na którą składa się różnica między wartością udziałów jednostki połączonej a jej aktywami netto na dzień 31 marca 2016 roku

Poza przedstawionymi powyżej, nie wystąpiły inne istotne różnice w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów na str. 3
2. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej od str. 4 do str. 5
3. jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych na str. 7
5. dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 8 do str. 65

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd „MERCOR” S.A. dnia 14 lipca 2017 roku.

Zarząd
„MERCOR” S.A.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Gdańsk, 14 lipca 2017 roku