



„MERCOR” S.A.

Opinia i Raport

Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się

31 marca 2017 r.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia „MERCOR” S.A.

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego „MERCOR” S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Grzegorza z Sanoka 2 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za jednostkowe sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane jednostkowe sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.


1

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A.:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 marca 2017 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

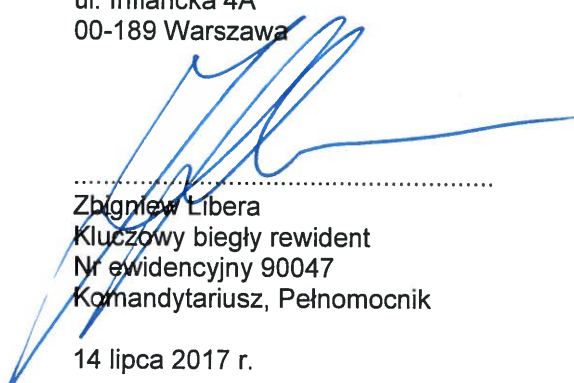


2

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki „MERCOR” S.A., zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami; oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 lipca 2017 r.



„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego

sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 marca 2017 r.

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i firmę audytorską	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące firmę audytorską	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

„MERCOR” S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Grzegorza z Sanoka 2
80-408 Gdańsk

1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 września 2004 r.
Numer rejestru:	KRS 0000217729
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	3.914.633,75 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2017 r. wchodził:

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

W dniu 30 stycznia 2017 r. Pan Grzegorz Lisewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu, z dniem 15 lutego 2017 r.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 lutego 2017 r. Pan Jakub Lipiński został powołany do pełnienia funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu, a Pan Tomasz Kamiński został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i firmę audytorską

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

1.2.2. Dane identyfikujące firmę audytorską

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. sporządzone na dzień 31 marca 2016 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 19 lipca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 8.929.294,52 złotych będzie podzielony następująco:

- 7.985.852,85 złotych na wypłatę dywidendy,
- 943.441,67 złotych pozostanie w Spółce jako zysk nierozliczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 lipca 2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Mercor 2 HD Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia nie podlegało badaniu.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 26 czerwca 2016 r. przez Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 176.085,78 złotych będzie pokryta zyskami z lat poprzednich.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 26 czerwca 2016 r.

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.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 kwietnia 2007 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 listopada 2014 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 października 2014 r. odnośnie wyboru firmy audytorskiej.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 22 maja 2017 r. do 14 lipca 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezastnienu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie firmy audytorskiej.

Kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2017 zł '000	% aktywów	31.03.2016 zł '000 (*)	% aktywów
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	25.269	9,4	18.291	7,7
Rzeczowe aktywa trwałe	63.903	23,8	47.941	20,2
Pozostałe aktywa finansowe	94.472	35,2	89.095	37,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2.901	1,2
Inne aktywa długoterminowe	4.349	1,7	6.916	2,9
	187.993	70,1	165.144	69,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	23.709	8,8	18.991	8,0
Aktywa finansowe	48	-	2.151	0,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48.204	18,0	42.158	17,8
Transakcje terminowe typu forward	59	0,1	36	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	5.433	2,0	5.433	2,3
Inne aktywa obrotowe	1.677	0,7	1.552	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.184	0,4	1.365	0,6
	80.314	29,9	71.686	30,3
AKTYWA RAZEM	268.307	100,0	236.830	100,0
PASYWA				
	31.03.2017 zł '000	% pasywów	31.03.2016 zł '000 (*)	% pasywów
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	3.915	1,5	3.915	1,6
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106.202	39,6	106.202	44,8
Kapitały rezerwowe	857	0,3	857	0,4
Zyski zatrzymane	8.655	3,2	14.467	6,1
Razem kapitały własne	119.629	44,6	125.441	53,0
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	7.500	2,8	11.422	4,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.569	0,6	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.270	0,5	2.335	1,0
Rezerwy na zobowiązania	146	-	146	-
Przychody przyszłych okresów	4.448	1,7	4.299	1,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.208	6,4	14.802	6,3
	32.141	12,0	33.004	13,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	70.617	26,4	37.986	16,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41.309	15,4	36.706	15,5
Rezerwy na zobowiązania	898	0,3	657	0,3
Transakcje terminowe typu forward	4	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	871	0,3	630	0,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.838	1,1	2.406	1,0
	116.537	43,4	78.385	33,1
PASYWA RAZEM	268.307	100,0	236.830	100,0

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.04.2016 - 31.03.2017 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.04.2015 - 31.03.2016 zł '000 (*)	% przychodów ze sprzedaży
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	172.364	100,0	161.827	100,0
Koszt własny sprzedaży	(135.333)	(78,5)	(123.920)	(76,6)
Zysk brutto na sprzedaży	37.031	21,5	37.907	23,4
Pozostałe przychody operacyjne	2.455	1,4	1.831	1,2
Koszty sprzedaży	(18.315)	(10,7)	(17.282)	(10,7)
Koszty ogólnego zarządu	(10.761)	(6,2)	(12.415)	(7,7)
Pozostałe koszty operacyjne	(4.515)	(2,6)	(1.298)	(0,8)
Zysk na działalności operacyjnej	5.895	3,4	8.743	5,4
Przychody finansowe	1.585	0,9	7.571	4,7
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	2.980	1,7	-	-
Koszty finansowe	(3.564)	(2,1)	(2.748)	(1,7)
Utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych	-	-	(1.908)	(1,2)
Zysk przed opodatkowaniem	6.896	4,0	11.658	7,2
Podatek dochodowy	(4.415)	(2,6)	(1.947)	(1,2)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2.481	1,4	9.711	6,0
Strata netto z działalności zaniechanej	(307)	(0,2)	(1.501)	(1,0)
Zysk netto	2.174	1,3	8.210	5,1
Dochody całkowite ogółem	2.174	1,3	8.210	5,1
Zysk na akcję:				
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	

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016/2017	2015/2016 (*)	2014/2015
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	1,3%	5,1%	2,1%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto</u> kapitał własny - zysk netto	1,9%	7,0%	2,3%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	110 dni	115 dni	142 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	55,4%	47,0%	68,4%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,9	0,3

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

„MERCOR” S.A.

Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 marca 2017 r.

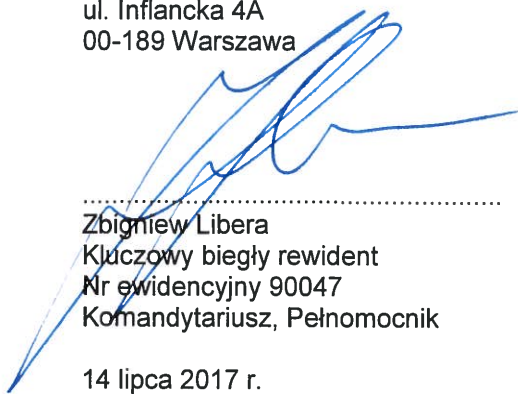
3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Zbigniew Libera
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90047
Komandytariusz, Pełnomocnik

14 lipca 2017 r.