



## **"MERCOR" S.A.**

# Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.04.2019- 31.03.2020

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Gdańsk, 3 lipca 2020r.

## SPIS TREŚCI DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	8
INFORMACJE PODSTAWOWE .....	8
ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	9
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	30
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	31
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	32
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	33
PRZYCHODY FINANSOWE.....	33
KOSZTY FINANSOWE.....	34
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH.....	34
PODATEK DOCHODOWY .....	34
ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY.....	39
WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	40
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	43
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	46
INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....	47
ZAPASY.....	48
NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	49
INNE AKTYWA OBROTOWE .....	49
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	50
KAPITAŁ WŁASNY.....	50
KREDYTY I POŻYCZKI.....	53
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	58
ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	59
PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW .....	60
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	61
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	62
LEASING.....	63
INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	63
INSTRUMENTY FINANSOWE.....	69
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	77
ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY.....	78
RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	78

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/04/2019- 31/03/2020 w tys. PLN	Za okres 01/04/2018- 31/03/2019 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3	237 532	244 533
Koszt własny sprzedaży	4	182 895	191 620
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		<b>54 637</b>	<b>52 913</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5	3 672	1 433
Koszty sprzedaży	4	22 068	21 788
Koszty ogólnego zarządu	4	14 819	13 503
Pozostałe koszty operacyjne	6	3 526	4 458
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>17 896</b>	<b>14 597</b>
Przychody finansowe	7	4 171	6 796
Koszty finansowe	8	4 167	4 242
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>17 900</b>	<b>17 151</b>
Podatek dochodowy	10	2 985	3 606
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>14 915</b>	<b>13 545</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	30	208	(443)
<b>Zysk netto</b>		<b>15 123</b>	<b>13 102</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Wpływ zastosowania MSSF 16		(289)	-
Podatek dochodowy		55	-
<b>Dochody całkowite ogółem</b>		<b>14 889</b>	<b>13 102</b>
<b>Zysk na akcję:</b>	11		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>			
Zwykły		0,95	0,87
Rozwodniony		0,95	0,87
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
Zwykły		0,96	0,84
Rozwodniony		0,96	0,84

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Aktywa

	NOTY	Koniec okresu 31/03/2020 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2019 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	12	31 261	31 259
Rzeczowe aktywa trwałe	13	57 332	57 058
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		4 242	-
Pozostałe aktywa finansowe	14	104 394	103 052
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	-
Inne aktywa długoterminowe	15	11 987	9 809
		<b>209 216</b>	<b>201 178</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	22 941	29 572
Aktywa finansowe		-	309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	57 010	66 541
Transakcje terminowe typu forward		48	5
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne aktywa obrotowe	18	1 636	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	88	302
		<b>81 723</b>	<b>98 126</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>290 939</b>	<b>299 304</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Pasywa

	NOTY	Koniec okresu 31/03/2020 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2019 w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	20	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	20	857	857
Zyski zatrzymane	20	38 829	23 940
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>149 803</b>	<b>134 914</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	46 718	69 711
Rezerwa na podatek odroczonej	10	1 225	2 495
Rezerwy na zobowiązania	22	258	146
Przychody przyszłych okresów	24	6 269	5 913
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		2 825	
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	15 875	18 890
		<b>73 170</b>	<b>97 155</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	21	12 510	14 248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23	46 857	46 885
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 098	120
Rezerwy na zobowiązania	22	1 078	1 080
Transakcje terminowe typu forward		52	17
Przychody przyszłych okresów	24	636	634
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania		1 585	
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	4 150	4 251
		<b>67 966</b>	<b>67 235</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>290 939</b>	<b>299 304</b>

## 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
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>10 838</b>	<b>121 812</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 102	13 102
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 102</b>	<b>13 102</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>23 940</b>	<b>134 914</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	15 123	15 123
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	(234)	(234)
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 889</b>	<b>14 889</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31 marca 2020 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>38 829</b>	<b>149 803</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01/04/2019- 31/03/2020 w tys. PLN	Za okres 01/04/2018- 31/03/2019 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 900	17 151
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	11 070	9 018
Odsetki zapłacone	2 864	3 317
Odsetki otrzymane	(565)	(536)
Dywidendy otrzymane	(3 245)	(6 143)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(976)	(650)
Zmiana stanu zapasów	6 631	(2 605)
Zmiana stanu należności	6 668	(18 357)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(583)	7 045
Zmiana stanu innych aktywów	180	(182)
Inne korekty	(234)	-
<b>Razem korekty</b>	<b>21 810</b>	<b>(9 093)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(3 259)	(3 433)
	<b>36 451</b>	<b>4 625</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(11 411)	(5 832)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 041	650
Spłata (udzielenie) pożyczek	(1 284)	(5 415)
Odsetki otrzymane	565	536
Otrzymane dotacje do projektów rozwojowych	991	749
Dywidendy otrzymane	3 245	6 143
	<b>(6 853)</b>	<b>(3 169)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów bankowych i pożyczek	(24 731)	3 938
Zaciągnięcie (spłata) pożyczek od podmiotów zależnych	-	400
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 116)	(3 197)
Odsetki zapłacone	(2 864)	(3 317)
	<b>(30 711)</b>	<b>(2 176)</b>
	<b>(1 113)</b>	<b>(720)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>899</b>	<b>45</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>(214)</b>	<b>(675)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>302</b>	<b>977</b>
Środki pieniężne na początek okresu	302	977
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>88</b>	<b>302</b>

	31.03.2019	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.03.2020
			Zwiększenia i reklasyfikacje	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długoterminowe	69 711	(22 993)	-	-	-	46 718
Pożyczki/kredyty krótkoterminowe	14 248	(1 738)	-	-	-	12 510
Zobowiązania leasingowe	23 141	(3 231)	115	-	-	20 025

## 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 przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową części jej działalności związanej z oddzieleniami przeciwpożarowymi, w związku z czym Spółka nie oferuje już rozwiązań z tego zakresu.

#### 2. Zarząd

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W trakcie roku obrotowego nie następowały zmiany w składzie zarządu Spółki.

#### 3. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Arkadiusz Kęsicki	-	Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski	-	Sekretarz
Eryk Karski	-	Członek
Marian Popinigis	-	Członek
Pathy Timu Zenzo	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek



W dniu 26 września 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Karola Żbikowskiego i Tomasza Cierkowskiego. W miejsce odwołanych Członków Rady Nadzorczej, powołani zostali Panowie Arkadiusz Kęsicki i Pathy Timu Zenzo.

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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## 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

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 3. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała epidemię koronawirusa za pandemię, a w dniu 13 marca polski rząd wprowadził stan zagrożenia epidemicznego a następnie epidemii. W celu złagodzenia potencjalnie istotnego zagrożenia jakie niesie dla zdrowia publicznego COVID-19, polskie władze podjęły działania mające na celu powstrzymanie epidemii, w tym wprowadzenie ograniczeń w transgranicznym przepływie osób, tymczasowy zakaz wjazdu do Polski przez cudzoziemców i zakaz prowadzenia działalności w niektórych branżach w oczekiwaniu na dalszy rozwój sytuacji.

Polski rząd przygotował dla niektórych przedsiębiorców państwowy program pomocy w celu przeciwdziałania negatywnym skutkom epidemii COVID-19 na gospodarkę. Na podstawie publicznie dostępnych informacji na dzień, w którym niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, kierownictwo Spółki rozważyło szereg scenariuszy w odniesieniu do potencjalnego rozwoju epidemii i jej oczekiwanego wpływu na Spółkę i środowisko gospodarcze, w którym prowadzi ona działalność, w tym środki już podjęte przez polski rząd oraz rządy innych krajów, z których pochodzą główni partnerzy biznesowi Spółki.

Przez cały okres pandemii zakłady produkcyjne Spółki działały w normalnym trybie. W przypadku pracowników biurowych Spółka zdecydowała się na okresową pracę zdalną, która trwała około miesiąca. W drugiej połowie kwietnia, zaraz po ogłoszeniu luzowania rządowych obostrzeń w Polsce, wszyscy zatrudnieni wrócili do pracy w biurach. Spółka nie odczuła dotychczas znaczącego wpływu pandemii na poziom zamówień, jednak mając na uwadze, że reprezentowana przez nią branża zazwyczaj dość późno reaguje na kryzys, dostosowuje strukturę organizacyjną i wprowadza oszczędności na wypadek recesji. Spółka zdecydowała się między innymi na ograniczenie liczby zamówień na usługi zewnętrzne oraz redukcję zatrudnienia. W związku z COVID-19, zgodnie z lokalnymi wytycznymi, czasowo zawieszona była praca w zakładzie hiszpańskiej spółki zależnej (Tecresa Protección Pasiva S.L.), zaś osoby zatrudnione w podmiotach zależnych: czeskim, słowackim, rumuńskim pracowały zdalnie. W chwili obecnej Spółka nie może oszacować wpływu sytuacji w polskiej i globalnej gospodarce na działalność zarówno Spółki jak i Grupy Kapitałowej, w której jest jednostką dominującą. W związku z zaistniałą sytuacją szczególnie istotnym elementem działania w skali całej Grupy MERCOR będzie dyscyplina kosztowa, szczególnie w zakresie kosztów produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu.

Biorąc pod uwagę podjęte już decyzje oraz działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, a także wewnętrzne analizy scenariuszowe, Zarząd Spółki ocenił, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest uzasadnione. Spółka będzie nadal monitorować bieżącą sytuację i podejmie wszelkie możliwe i niezbędne kroki, aby złagodzić negatywne skutki w miarę jej dalszego rozwoju.

### 4. Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. obejmujące rok obrotowy zakończony 31 marca 2020 roku zostało sporządzone przy zastosowaniu regulacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej mających zastosowanie na 31 marca 2020 roku w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

## 5. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 marca 2020r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Poza zmianami opisanymi poniżej, zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### MSSF 16 Leasing

MSSF 16 wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujmowane w większości w kosztach usług obcych, są obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetkowe. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązanie z tytułu umów leasingowych rozliczane są efektywną stopą procentową.

Spółka dokonała przeglądu umów, w wyniku którego zidentyfikowane zostały umowy definiowane jako umowy leasingu w świetle MSSF 16.

W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka zastosowała uproszczenia polegające na ustaleniu wartości prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązania z tego tytułu w oparciu o ostatnie dostępne dane. Zastosowanie uproszczenia wynikało z braku możliwości odzyskania archiwalnych danych, a ewentualny koszt ich pozyskania jest wyższy niż istotność wpływu na model.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz związanych z nim zobowiązań finansowych przedstawiony został poniżej:

	MSR 17 31/03/2019	Wpływ zmiany polityki rachunkowości	MSSF 16 01/04/2019
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	6 070	6 070
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	55	55
Długoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	-	5 346	5 346
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	-	1 013	1 013
Zyski zatrzymane	-	(234)	(234)

Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawia się następująco:

	<u>Stan na</u> 01/04/2019	<u>Zawarcie nowych</u> <u>umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Amortyzacja</u> <u>w okresie</u>	<u>Stan na</u> 31/03/2020
Użytkowanie wieczyste gruntów	524	-	-	44	480
Budynki i budowle	5 229	-	(3 217)	971	1 041
Maszyny i urządzenia	54	-	-	20	34
Środki transportu	242	3 043	-	598	2 687
<b>Razem</b>	<b>6 049</b>	<b>3 043</b>	<b>(3 217)</b>	<b>1 633</b>	<b>4 242</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania przedstawia się następująco:

	<u>Stan na</u> 01/04/2019	<u>Zawarcie</u> <u>nowych umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Opłaty</u> <u>leasingowe</u>	<u>Odsetki</u>	<u>Stan na</u> 31/03/2020
Użytkowanie wieczyste gruntów	607	-	-	61	20	566
Budynki i budowle	5 408	-	(3 325)	1 045	55	1 093
Maszyny i urządzenia	54	-	-	21	2	35
Środki transportu	250	3 043	-	642	65	2 716
<b>Razem</b>	<b>6 319</b>	<b>3 043</b>	<b>(3 325)</b>	<b>1 769</b>	<b>142</b>	<b>4 410</b>

Wartość przyszłych płatności z tytułu praw do użytkowania przedstawiona została poniżej.

	31/03/2020	01/04/2019
<b>Wartość przyszłych płatności wymagana w ciągu:</b>		
- jednego roku	1 585	1 013
- dwóch do pięciu lat	2 540	2 101
- powyżej pięciu lat	285	3 205
<b>Razem</b>	<b>4 410</b>	<b>6 319</b>

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą**

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.

- Zmiany do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu**

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa

programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

- **Zmiany do MSR 28: Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe). Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.

Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

- **Interpretacja KIMSF 23: Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego**

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

- **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)**

MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.

MSR 12 Podatek dochodowy

Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.

### MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- **Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- **Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych z Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej**

Zmiany opublikowane zostały w dniu 29 marca 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- **Zmiana do MSSF 3: Definicja przedsięwzięcia**

Zmiana do MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- **Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- **Zmiany do MSR 1: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 23 stycznia 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE.

- **Zmiany do MSSF 3: Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE.

- **Zmiany do MSR 16: Przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE.

- **Zmiany do MSR 37: Koszty wypełnienia obowiązków umownych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE.

- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE.

- **Zmiana do MSSF 16: Ustępstwa czynszowe związane z COVID-19**

Zmiana została opublikowana w dniu 28 maja 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiany nie zostały zatwierdzone przez UE. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020 roku. Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

## 6. 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 powiązаныmi 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.



## 7. 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 powiązаныmi, 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.

## **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **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 wymienne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób jak dla celów ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## **Kredyty i pożyczki bankowe**

Kredyty i pożyczki bankowe 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 ujmuje 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	31.03.2020	01.04.2019- 31.03.2020	31.03.2019	01.04.2018- 31.03.2019
EURO (EUR)	4,5523	4,3045	4,3013	4,2928
Korona czeska (CZK)	0,1665	0,1678	0,1666	0,1669
Hrywna ukraińska (UAH)	0,1508	0,1534	0,1411	0,1364
Lej rumuński (RON)	0,9429	0,9041	0,9029	0,9186
Rubel rosyjski (RUB)	0,0528	0,0597	0,0593	0,0571
Forint węgierski (100 HUF)	1,2679	1,3023	1,3409	1,3391



## 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**

Spółka stosuje od 1 kwietnia 2018 roku zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami.

### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, pod warunkiem spełnienia wszystkich kryteriów tj.: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każdego przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które są odrębne lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter i następuje w okresie czasu.

### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za sprzedane do klienta produkty lub usługi.

Wynagrodzenie wynikające z umowy z klientem może obejmować kwoty stałe oraz kwoty zmienne.

Niektóre umowy z kontrahentami Spółki zawierają zapisy o pewnych formach premiovania klienta. Jeżeli jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części skumulowanych przychodów w przyszłości, w takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, uwzględnia się kwoty wynagrodzenia zmiennego w cenie transakcyjnej. Weryfikacja ceny transakcyjnej odbywa się na bieżąco poprzez analizę rentowności współpracy z klientem.

### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za sprzedane produkty do klienta.

### **Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia**

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez sprzedaż produktów (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy). Opierając się na warunkach dostawy obowiązujących dla większości kontraktów, Spółka stwierdziła, że moment przeniesienia kontroli na klienta następuje po dostarczeniu dóbr do klienta lub przekazaniu ich przewoźnikowi i jednoczesnym zakończeniu usługi transportu, jeśli wystąpiła (zgodnie z warunkami

INCOTERMS zawartymi w umowach sprzedaży). Wówczas z reguły następuje fizyczne przekazanie lub przeniesienie tytułu prawnego do danego składnika aktywów odbiorcy lub przekazanie odbiorcy istotnych ryzyk i korzyści związanych ze sprzedanym składnikiem aktywów. W takich przypadkach, zgodnie z MSSF 15, wszystkie przyrzeczone w umowie dobra i usługi (usługi transportu) należy traktować jako jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia i ujmować przychód jednorazowo w określonym momencie.

W okresie porównawczym Spółka wykazywała przychody ze sprzedaży w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w zwykłym toku działalności Spółki, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

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

Przychody wyceniane były według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

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> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	200 526	213 882
- w tym z kontraktów budowlanych	69 322	89 585
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 006	30 651
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>237 532</b>	<b>244 533</b>
w tym:		
- do jednostek powiązanych	37 691	36 372

### 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 rynki geograficzne przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	180 851	192 024
Czechy i Słowacja	11 824	13 153
Rosja	5 783	3 620
Ukraina	888	352
Rumunia	5 148	4 505
Hiszpania	5 484	7 720
Węgry	4 264	3 557
Pozostałe	23 290	19 602
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>237 532</b>	<b>244 533</b>

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

## NOTA 4 - KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	Za okres 01/04/2019- 31/03/2020	Za okres 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	182 895	191 620
- w tym koszt własny kontraktów budowlanych	56 506	70 132
Koszty sprzedaży	22 068	21 788
Koszty ogólnego zarządu	14 819	13 503
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>219 782</b>	<b>226 911</b>
w tym:		
Amortyzacja	11 070	9 018
Zużycie materiałów i energii	87 734	100 598
w tym zmiana stanu produktów	4 463	(3 906)
Usługi obce	44 858	45 697
Wynagrodzenia	35 835	36 987
Świadczenia na rzecz pracowników	7 973	7 827
Podatki i opłaty	1 441	1 349
Pozostałe	2 457	2 080
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 414	23 355
	<b>219 782</b>	<b>226 911</b>

### 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. Według obowiązujących przepisów, w okresie od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku oraz w okresie poprzedzającym wynosiła 21,02% podstawy ich wymiaru.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy. Spółka nie jest stroną żadnych programów emerytalnych ani 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 2020 roku i 31 marca 2019 wynosił odpowiednio 783 tys. złotych i 611 tys. złotych. Odpis obciążający koszty działalności w okresie 01.04.2019–31.03.2020 wynosił 559 tys. złotych, za okres 01.04.2018–31.03.2019 była to kwota 496 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> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty prac rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	918	531
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	3 668	3 167
	<b>4 586</b>	<b>3 698</b>

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> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	976	650
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	529	617
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 661	6
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	160	-
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	196	53
Otrzymane kary i odszkodowania	25	40
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	2	-
Odpisane zobowiązania	115	62
Pozostałe	8	5
	<b>3 672</b>	<b>1 433</b>



## NOTA 6 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 727	1 638
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 171	2 444
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	182
Zapłacone kary, grzywny i odszkodowania	60	36
Odpisane należności nie objęte odpisem aktualizującym	131	61
Spisanie prac rozwojowych zakończonych brakiem efektu	-	41
Koszty postępowania sądowego	97	42
Pozostałe	340	14
	<b>3 526</b>	<b>4 458</b>

## NOTA 7 - PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Dywidendy	3 245	6 143
Odsetki od lokat	2	2
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	21	3
Odsetki od pożyczek	338	108
Odsetki od kaucji gwarancyjnych i leasingu (dyskonto)	565	536
Pozostałe	-	4
	<b>4 171</b>	<b>6 796</b>

Przychody z dywidend w poszczególnych okresach sprawozdawczych kształtowały się następująco:

	<u>Za okres</u> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Mercor Proof	363	451
Mercor Dunamenti Tűzvédelem	-	3 876
Mercor Czech Republic	-	168
Mercor Fire Protection System	1 084	924
Tecresa Protecion Pasiva	1 755	448
TOB Mercor Ukraina	43	276
	<b>3 245</b>	<b>6 143</b>

## NOTA 8 - KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2019-</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2018-</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych	1 880	2 191
Odsetki od pożyczek	143	55
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	112	405
Odsetki od kaucji i leasingu finansowego	1 206	1 071
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	306	116
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	520	398
Pozostałe	-	6
	<b><u>4 167</u></b>	<b><u>4 242</u></b>

## NOTA 9 - ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W bieżącym roku obrotowym Spółka, po dokonaniu analizy utraty wartości udziałów w spółkach zależnych, nie dokonywała zmian w wycenie tego składnika aktywów.

## 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 2019 roku do 31 marca 2020 roku. Poprzedni rok podatkowy trwał od 1 kwietnia 2018 roku do 31 marca 2019 roku.

Główne składniki obciążenia podatkowego za te okresy przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2019-</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2018-</u> <u>31/03/2019</u>
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	4 107	3 558
Podatek zapłacony u źródła z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych	44	55
Korekty dotyczące lat ubiegłych	50	120
	<b>4 201</b>	<b>3 733</b>
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 216)	(127)
	<b>(1 216)</b>	<b>(127)</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym	<b>2 985</b>	<b>3 606</b>

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Wynik brutto przed opodatkowaniem	17 900	17 151
Efektywna stawka podatkowa	16,68%	21,03%
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>2 985</b>	<b>3 606</b>
Podatek według ustawowej stawki	3 401	3 259
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania oraz przychodów nie podlegających opodatkowaniu według przepisów podatkowych	(416)	347
<b>Podatek według efektywnej stawki</b>	<b>2 985</b>	<b>3 606</b>

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem wykazany w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 marca 2020 oraz 31 marca 2019 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Za okres</u>	<u>Za okres</u>
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>01/04/2019- 31/03/2020</u>	<u>01/04/2018- 31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b><i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i></b>				
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 716	9 417	(299)	431
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 112	1 839	727	(261)
Różnice kursowe niezrealizowane oraz wycena transakcji forward	46	1	(45)	67
Naliczone odsetki	-	-	-	38
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 874</b>	<b>11 257</b>	<b>383</b>	<b>275</b>
<b><i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i></b>				
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	405	822	(417)	49
Różnice w wartości podatkowej i księgowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 433	4 327	1 052	(463)
Rezerwa na koszty i świadczenia pracownicze	1 584	1 377	207	439
Odpisy aktualizujące należności wątpliwe	966	769	197	(530)
Odpisy aktualizujące zapasy	616	688	(72)	459
Niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena transakcji forward	10	3	7	(6)
Naliczone odsetki	177	198	(21)	23
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (przychody przyszłych okresów)	458	578	(120)	(119)
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 649</b>	<b>8 762</b>	<b>833</b>	<b>(148)</b>
<b>Aktywa (zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(2 495)</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>1 216</b>	<b>127</b>
<b>Kwoty odniesione na kapitał własny</b>			<b>55</b>	<b>-</b>

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.

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

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 pozornie 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. Rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Apelacyjnym w Gdańsku odbyły się 20 grudnia 2016 roku. Skargi Spółki zostały oddalone. Spółka nadal podtrzymywała 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.

Wyrokami z dnia 1 kwietnia 2019 roku, po rozpoznaniu skarg kasacyjnych Spółki od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku, Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone wyroki WSA oraz decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dawnej Dyrektora Izby Skarbowej) w Gdańsku. W lipcu 2019 roku Spółce doręczone zostały pisemne uzasadnienia wyroków wydanych przez Naczelny Sąd Administracyjny. Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z 31 października 2019r. uchylone zostały decyzje organu pierwszej instancji i przekazane do ponownego rozpatrzenia przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku. Zgodnie z postanowieniem Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z 8 czerwca 2020 roku, do 17 sierpnia 2020 roku wyznaczony został termin ponownego rozpatrzenia sprawy.

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 warunkowa 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.

W listopadzie 2018 roku zakończyło się postępowanie kontrolne prowadzone przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy 2013, tj. od kwietnia 2013r. do marca 2014r. W grudniu 2018 roku Spółka otrzymała Decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydaną na podstawie protokołu z kontroli. W ramach ustaleń zawartych w protokole Naczelnik zakwestionował możliwość rozliczenia przez Spółkę w zeznaniu podatkowym za objęty kontrolą okres straty podatkowej w wysokości 19.857.264,61 PLN oraz naliczył nieujęte przez Spółkę przychody z tytułu nieodpłatnych świadczeń w postaci odsetek od otrzymanej pożyczki w wysokości 2.407.786,98 PLN. W wyniku tych ustaleń naliczone zostało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013/2014 w wysokości 4.230.360,00 PLN.

Spółka złożyła do w/w protokołu zastrzeżenia, w których nie zgadzała się z ustaleniami Naczelnika w zakresie braku możliwości rozliczenia straty podatkowej (kwestionowana strata podatkowa była przedmiotem skargi kasacyjnej złożonej przez Spółkę do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w sprawie której został wydany wyrok w dniu 1 kwietnia 2019r.). Jednocześnie Spółka zastosowała się do ustaleń Naczelnika w zakresie obejmującym przychód z tytułu nieodpłatnych świadczeń, w wyniku czego złożyła w dniu 30 listopada 2018r. korektę zeznania podatkowego za rok 2013/2014 oraz następne lata (2014/2015, 2015/2016 oraz 2016/2017). W wyniku złożonych korekt powstało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy zakończony 31 marca 2017 w wysokości 119.519,00 PLN. Zobowiązanie to, wraz z należnymi odsetkami, zostało przez Spółkę uregulowane w dacie złożenia korekty. W dniu 4 grudnia 2018r. Spółka otrzymała decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego ustalającą zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 4.260.360,00 PLN. Od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego zostało złożone odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W zakresie tego postępowania Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni i przekazał ją do ponownego rozpatrzenia, co jest związane z powyżej opisanym uchynieniem wyroków WSA oraz decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Zgodnie z postanowieniem z 28 maja 2020 roku termin zakończenia postępowania kontrolnego przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego przewidywany jest do 24 lipca 2020 roku.

## NOTA 11 - ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCE NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

### Zysk (strata) przypadające na jedną akcję

	<u>Za okres</u> 01/04/2019- 31/03/2020	<u>Za okres</u> 01/04/2018- 31/03/2019
Średnia ważona liczba akcji	15 658 535	15 658 535
Wynik netto za okres (w tys. PLN)	15 123	13 102
Wynik netto za okres z działalności kontynuowanej (w tys. PLN)	14 915	13 545
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	0,96	0,84
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w PLN)	0,95	0,87

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

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

## NOTA 12 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	16 660	18 283
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	12 248	10 157
Koncesje oraz licencje	2 353	2 819
	<b>31 261</b>	<b>31 259</b>

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.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla wszystkich prac rozwojowych w toku w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. Za jednostki wypracowujące przepływy pieniężne uznano grupy produktów, do których zagregowano nakłady na prace rozwojowe zarówno w toku, jak i amortyzowane. Stopa dyskonta została określona na poziomie średnio ważonego kosztu kapitału, który wyniósł 7,66%. Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości dla nakładów na prace rozwojowe w toku, a co za tym idzie konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów.

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.

Nie występują zabezpieczenia na wartościach niematerialnych Spółki.



### Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2019 – 31 marca 2020 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
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>32 848</b>	<b>10 157</b>	<b>7 317</b>	<b>50 322</b>
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	196	196
- wytworzone we własnym zakresie	2 045	4 136	-	6 181
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	1	1
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	2 045	-	2 045
<b>Stan na 31 marca 2020 roku</b>	<b>34 893</b>	<b>12 248</b>	<b>7 512</b>	<b>54 653</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>14 565</b>	<b>-</b>	<b>4 498</b>	<b>19 063</b>
Zwiększenia:				
- amortyzacja	3 668	-	662	4 330
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	1	1
<b>Stan na 31 marca 2020 roku</b>	<b>18 233</b>	<b>-</b>	<b>5 159</b>	<b>23 392</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>16 660</b>	<b>12 248</b>	<b>2 353</b>	<b>31 261</b>

### Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2018 – 31 marca 2019 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
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>25 815</b>	<b>12 283</b>	<b>6 414</b>	<b>44 512</b>
Zwiększenia:				
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	903	903
- wytworzone we własnym zakresie	7 033	4 907	-	11 940
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	7 033	-	7 033
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>32 848</b>	<b>10 157</b>	<b>7 317</b>	<b>50 322</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>11 398</b>	<b>-</b>	<b>3 839</b>	<b>15 237</b>
Zwiększenia:				
- amortyzacja	3 167	-	659	3 826
Zmniejszenia:				
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>14 565</b>	<b>-</b>	<b>4 498</b>	<b>19 063</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>18 283</b>	<b>10 157</b>	<b>2 819</b>	<b>31 259</b>

## NOTA 13 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>52 273</b>	<b>56 976</b>
Grunty	7 106	7 106
Budynki i budowle	24 046	25 746
Maszyny i urządzenia	18 099	20 555
Środki transportu	706	910
Pozostałe	2 316	2 659
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	5 059	82
	<b>57 332</b>	<b>57 058</b>
w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego	31 791	34 948

Wykazane według stanu na 31 marca 2020 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 Ciepłowie, maszyn i urządzeń, środków transportu oraz pozostałych środków trwałych) 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 trwałe Spółki stanowią zabezpieczenie udzielonych jej kredytów oraz limitów dostępnych linii gwarancyjnych. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych przedstawia tabela poniżej:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Spółce kredytów i linii gwarancyjnych	12 083	13 058
	<b>12 083</b>	<b>13 058</b>

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

### Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2019 – 31 marca 2020 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>34 777</b>	<b>35 449</b>	<b>3 330</b>	<b>5 020</b>	<b>82</b>	<b>85 764</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	-	389	7	75	5 644	6 115
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	946	1 193	318	-	2 457
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	667	667
<b>Stan na 31 marca 2020 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>34 777</b>	<b>34 892</b>	<b>2 144</b>	<b>4 777</b>	<b>5 059</b>	<b>88 755</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	-	<b>9 031</b>	<b>14 894</b>	<b>2 420</b>	<b>2 361</b>	-	<b>28 706</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 700	2 781	211	417	-	5 109
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	882	1 193	317	-	2 392
<b>Stan na 31 marca 2020 roku</b>	-	<b>10 731</b>	<b>16 793</b>	<b>1 438</b>	<b>2 461</b>	-	<b>31 423</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>24 046</b>	<b>18 099</b>	<b>706</b>	<b>2 316</b>	<b>5 059</b>	<b>57 332</b>

### Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2018 – 31 marca 2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>34 382</b>	<b>34 093</b>	<b>3 373</b>	<b>4 712</b>	<b>1 688</b>	<b>85 354</b>
Zwiększenia:							
- nabycie	-	395	1 456	119	308	672	2 950
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	100	162	-	-	262
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	2 278	2 278
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>34 777</b>	<b>35 449</b>	<b>3 330</b>	<b>5 020</b>	<b>82</b>	<b>85 764</b>
<b>Umorzenie</b>							
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	-	<b>7 359</b>	<b>12 139</b>	<b>2 289</b>	<b>1 954</b>	-	<b>23 741</b>
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 672	2 818	293	407	-	5 190
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	-	63	162	-	-	225
<b>Stan na 31 marca 2019 roku</b>	-	<b>9 031</b>	<b>14 894</b>	<b>2 420</b>	<b>2 361</b>	-	<b>28 706</b>
<b>Netto na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>7 106</b>	<b>25 746</b>	<b>20 555</b>	<b>910</b>	<b>2 659</b>	<b>82</b>	<b>57 058</b>

## NOTA 14 - POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały/akcje w podmiotach zależnych (brutto)	163 328	163 328
Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	12 204	10 862
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(71 138)	(71 138)
	<b>104 394</b>	<b>103 052</b>

Na wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych składają się:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Udziały w Tecresa Protection Pasiva S.L.	68 706	68 706
Akcje Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	20 090	20 090
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	2 216
Udziały w Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o.	30	30
Udziały w DFM Doors Sp. z o.o.	82	82
	<b>92 190</b>	<b>92 190</b>

W trakcie roku obrotowego trwającego od 1 kwietnia 2019 roku do 31 marca 2020 roku oraz w roku poprzedzającym Spółka nie dokonywała nabyć jednostek zależnych.

Na dzień 31 marca 2020 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, nie wykazały konieczności dokonania zmian w odpisach aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji.

W poprzednich latach obrotowych Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów

i akcji w następujących podmiotach:

- Tecresa Protección Pasiva S.L. na kwotę 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 2020 roku 1.878 tys. PLN. Ponadto, Spółka udzieliła DFM Doors Sp. z o.o., długoterminowej pożyczki w formie limitu do kwoty 11.000 tys. PLN z przeznaczeniem na bieżącą działalność. Kwota wykorzystanej pożyczki wraz ze skapitalizowanymi na 31.03.2020r. odsetkami wynosiła 10.326 tys. PLN.

## NOTA 15 - INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu zaliczek przekazanych na zakup rzeczowych aktywów trwałych	1 957	46
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 284	4 570
Należności z tytułu kaucji wniesionej w ramach umowy leasingu finansowego	5 408	4 592
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	338	601
	<b><u>11 987</u></b>	<b><u>9 809</u></b>

Jednym z głównych składników innych aktywów długoterminowych są zatrzymywane przez kontrahentów kaucje obejmujące określony umownie procent zafakturowanych usług. 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 do 120 miesięcy.

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

W związku z zawartą umową leasingu i dzierżawy nieruchomości zakładu produkcyjnego Spółka wpłaca do leasingodawcy kaucję pieniężną stanowiącą zabezpieczenie umowy. Wartość nominalna złożonej kaucji na dzień bilansowy wynosiła 5.942 tys. PLN, jej zdyskontowana wartość bieżąca na dzień bilansowy wyniosła 5.408 tys. PLN.

## NOTA 16 – ZAPASY

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	13 024	17 970
Produkcja w toku	3 487	4 905
Produkty gotowe	9 672	10 321
Odpisy aktualizujące	(3 242)	(3 624)
	<u><b>22 941</b></u>	<u><b>29 572</b></u>

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w Nocie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są odpowiednio jako pozostałe koszty i przychody operacyjne. W bieżącym roku obrotowym, w związku z dokonaną sprzedażą lub likwidacją zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą, Spółka rozwiązała odpis na zapasy w wysokości 1.671 tys. PLN. Wartość odpisu utworzonego na zapasy wyniosła w roku obrotowym 1.289 tys. PLN.

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych	15 014	13 810
	<u><b>15 014</b></u>	<u><b>13 810</b></u>



## NOTA 17 - NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe od jednostek powiązanych	14 828	14 822
Należności handlowe od jednostek pozostałych	47 152	52 484
- <i>należności z tytułu wyceny kontraktów</i>		
<i>długoterminowych</i>	7 263	11 628
<i>- część krótkoterminowa kaucji gwarancyjnych</i>	3 277	4 392
Należności z tytułu podatków	-	1 803
Należności z tytułu dywidend	-	1 388
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	53	28
Pozostałe należności	19	63
Odpisy aktualizujące	(5 042)	(4 047)
	<b>57 010</b>	<b>66 541</b>

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.

W bieżącym roku obrotowym Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 1.819 tys. PLN, natomiast rozwiązane zostały odpisy w kwocie 639 tys. PLN. W związku z brakiem możliwości odzyskania należności wykorzystane zostały odpisy na należności w wysokości 185 tys. PLN.

## NOTA 18 - INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 636	1 397
	<b>1 636</b>	<b>1 397</b>

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 okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	88	302
	<b>88</b>	<b>302</b>

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, poza środkami zgromadzonymi na wyodrębnionych rachunkach VAT, 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 2020 roku, przedstawiają się następująco:

<u>Seria</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u>	<u>Data rejestracji</u>	<u>Prawo do 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 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 2020 roku nie występują żadne ograniczenia związane z akcjami Spółki.

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego Spółki na dzień 31 marca 2020 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	31.03.2020		31.03.2019	
	Ilość akcji	%	Ilość akcji	%
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%	4 102 994	26,20%
Elbrus FIZ zarządzany przez Investors TFI S.A. <sup>(2)</sup>	3 923 024	25,05%	-	-
Rockbridge TFI S.A.	-	-	3 205 730	20,47%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(3)</sup>	1 450 000	9,26%	1 452 000	9,27%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(4)</sup>	1 354 400	8,65%	1 300 000	8,30%
N50 Cyprus Limited <sup>(5)</sup>	1 000 853	6,39%	1 000 853	6,39%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(6)</sup>	911 018	5,82%	911 018	5,82%
Akcjonariat rozproszony	2 916 246	18,63%	3 685 940	23,55%
	<b>15 658 535</b>	<b>100,00%</b>	<b>15 658 535</b>	<b>100,00%</b>

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 21.10.2019 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 26.09.2019 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 26.09.2019 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

<sup>(6)</sup> 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:

Akcjonariusz	Ilość akcji	%
Periban Limited <sup>(1)</sup>	4 102 994	26,20%
Elbrus FIZ zarządzany przez Investors TFI S.A. <sup>(2)</sup>	3 925 502	25,07%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień <sup>(3)</sup>	1 452 000	9,27%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny <sup>(4)</sup>	1 354 000	8,65%
N50 Cyprus Limited <sup>(5)</sup>	1 000 853	6,39%
PTE Allianz Polska S.A. <sup>(6)</sup>	791 018	5,05%

<sup>(1)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 30.06.2020 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 30.06.2020 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 30.06.2020 roku

<sup>(5)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 30.06.2020 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 okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	23 940	10 838
Rozliczenie wpływu MSSF 16	(234)	-
Zysk bieżącego okresu	15 114	13 102
	<u><b>38 820</b></u>	<u><b>23 940</b></u>

## NOTA 21 - KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty bankowe	55 735	80 187
Pożyczki od jednostek powiązanych	3 400	3 400
Pożyczki od osób fizycznych	-	218
Pożyczki od instytucji finansowych	93	154
	<b>59 228</b>	<b>83 959</b>
w tym:		
<b>Część długoterminowa</b>	<b>46 718</b>	<b>69 711</b>
Kredyty bankowe	46 718	69 640
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki od osób fizycznych	-	-
Pożyczki od instytucji finansowych	-	71
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>12 510</b>	<b>14 248</b>
Kredyty bankowe	9 017	10 547
Pożyczki od jednostek powiązanych	3 400	3 400
Pożyczki od osób fizycznych	-	218
Pożyczki od instytucji finansowych	93	83
<b>Kredyty i pożyczki wymagane:</b>		
do roku	12 510	14 248
od 2 do 3 lat	46 519	67 128
od 3 lat do 5 lat	199	2 583
	<b>59 228</b>	<b>83 959</b>

Struktura walutowa kredytów i pożyczek wykorzystywanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	55 190	83 741
Kredyty i pożyczki w euro (EUR)	4 038	218
	<b>59 228</b>	<b>83 959</b>

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

### Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2020 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			
BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	32 160	PLN	-	17 575	1W WIBOR + marża	30.11.2022	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
BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	17 000	PLN	2 583	4 968	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 Tűzvédelem Zrt
BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Kredyt inwestycyjny	9 000	PLN	-	5 708	1W WIBOR + marża	31.07.2022	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	21 420	PLN	-	8 467	O/N WIBOR + marża	31.10.2021	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000	PLN	5 000	10 000	1M WIBOR + marża	29.10.2021	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	6 420	PLN	1 434	-	O/N WIBOR + marża	30.10.2020	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Santander Bank Polska S.A.	Pożyczka leasingowa	240	PLN	93	-	1M WIBOR + marża	31.03.2021	weksel własny in blanco
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	2 500	PLN	2 500	-	3M WIBOR + marża	30.06.2021	bez zabezpieczeń
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	400	PLN	400	-	3M WIBOR + marża	10.04.2021	bez zabezpieczeń



MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	100	PLN	100	-	3M WIBOR + marża	10.04.2021	bez zabezpieczeń
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	400	PLN	400	-	3M WIBOR + marża	10.04.2021	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>12 510</b>	<b>46 718</b>			

### Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2019 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			
BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	32.160	PLN	-	29 757	1W WIBOR + marża	30.11.2021	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
BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Kredyt inwestycyjny (nabycie akcji Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	17 000	PLN	2 383	7 353	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 Tűzvédelem Zrt
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	21 420	PLN	-	20 030	O/N WIBOR + marża	31.10.2020	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	15 000	PLN	2 500	12 500	1M WIBOR + marża	19.02.2021	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	6 420	PLN	5 664	-	O/N WIBOR + marża	20.02.2020	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
BZ WBK S.A.	Pożyczka leasingowa	240	PLN	83	71	1M WIBOR + marża	31.03.2021	weksel własny in blanco
Osoba fizyczna	Pożyczka na cele obrotowe	180	EUR	218	-	3M EURIBOR + marża	12.12.2019	bez zabezpieczeń
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	2 500	PLN	2 500	-	1M WIBOR + marża	30.06.2019	bez zabezpieczeń
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	400	PLN	400	-	1M WIBOR + marża	10.04.2019	bez zabezpieczeń





MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	100	PLN	100	-	1M WIBOR + marża	10.04.2019	bez zabezpieczeń
MHD1 Sp. z o.o.	Pożyczka	400	PLN	400	-	3M WIBOR + marża	31.03.2020	bez zabezpieczeń
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>				<b>14 248</b>	<b>69 711</b>			

## NOTA 22 - REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwy na świadczenia pracownicze	263	153
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 073	1 073
	<b>1 336</b>	<b>1 226</b>
w tym:		
<b><i>Część długoterminowa</i></b>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	258	146
	258	146
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5	7
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 073	1 073
	1 078	1 080

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. 92<sup>1</sup> Kodeksu Pracy, tj. w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika w dniu nabycia prawa do odprawy. Rezerwy te szacowane są metodami aktuarialnymi. Istotne założenia aktuarialne na poszczególne dni kończące okresy sprawozdawcze przedstawiają się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
Stopa dyskontowa	3,1%	2,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	2,2%	1,5%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	2,5%	1,5%

### Zmiany stanu rezerw

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Stan rezerw na 31.03.2019</b>	<b>153</b>	<b>1 073</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	110	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-
<b>Stan rezerw na 31.03.2020</b>	<b>263</b>	<b>1 073</b>

## NOTA 23 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u> w tys. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u> w tys. PLN
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	826	1 304
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	33 682	35 111
- w tym zobowiązania z wyceny kontraktów długoterminowych	1 410	1 938
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	3 356	1 428
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	1 585	2 674
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 408	6 368
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	4 527	4 256
rozliczenia z tytułu zaległych urlopów	1 176	1 176
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	1 060	589
pozostałe zobowiązania	645	347
	<b>46 857</b>	<b>46 885</b>
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	46 857	46 885
	<b>46 857</b>	<b>46 885</b>

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.

## NOTA 24 - PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	2 412	3 041
Dotacje do projektów rozwojowych	4 493	3 506
	<b>6 905</b>	<b>6 547</b>
w tym:		
Część długoterminowa	6 269	5 913
Część krótkoterminowa	636	634
	<b>6 905</b>	<b>6 547</b>

Spółka korzysta z dofinansowania do nakładów na prace rozwojowe w ramach umowy podpisanej w 2016 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój. Łączna wartość dofinansowania możliwa do pozyskania w pięcioletnim okresie obowiązywania umowy wynosi 10.319 tys. PLN.

W ramach dotacji Spółka otrzymała kwotę 4.419 tys. PLN, z czego w bieżącym roku obrotowym była to kwota 991 tys. PLN. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka spełniała wszystkie warunki związane z podpisaną umową.

## 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 okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagalnych w ciągu:		
- jednego roku	4 195	4 295
- dwóch do pięciu lat	19 701	23 755
- powyżej 5 lat	-	-
	<u>23 896</u>	<u>28 050</u>
Przyszłe koszty odsetkowe (-)	(3 871)	(4 909)
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań</b>	<b><u>20 025</u></b>	<b><u>23 141</u></b>
w tym:		
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 m-cy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>4 150</u>	<u>4 251</u>
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu:	<u>15 875</u>	<u>18 890</u>
- dwóch do pięciu lat	15 875	18 890
- powyżej 5 lat	-	-

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 zawierały 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 - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### **Aktywa warunkowe**

Spółka była 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). Na podstawie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego sprawa Spółki została zwrócona do ponownego rozpatrzenia i prowadzone jest w tym zakresie dalsze postępowanie w stosunku do Spółki. W przypadku korzystnego rozstrzygnięcia dalszego postępowania w stosunku do Spółki, Spółce przysługiwał będzie zwrot zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2012/2013 w kwocie 5.433 tys. PLN oraz odsetki od zapłaconych kwot.

### **Zobowiązania warunkowe**

Spółka była 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). Na podstawie wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego sprawa Spółki została zwrócona do ponownego rozpatrzenia i prowadzone jest w tym zakresie dalsze postępowanie w stosunku do Spółki. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia Spółka może zostać zobligowana do obciążenia wyników finansowych za lata poprzednie kwotą podatku dochodowego dotyczącego rozliczonej straty podatkowej w wysokości 47.991 tys. PLN oraz zapłaty ewentualnego zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Obciążenie wyniku, bez uwzględnienia ewentualnych odsetek od zaległości, może wynieść 9.118 tys. PLN a ewentualna kwota podatku do zapłaty to 9.118 tys. PLN (bez ewentualnych odsetek od zaległości podatkowych). Ewentualna kwota podatku dochodowego do zapłaty nie różni się od kwoty potencjalnego obciążenia wyniku finansowego, gdyż w poprzednich latach obrotowych wynik finansowy (zyski zatrzymane) obciążony został kwotą 5.433 tys. PLN zapłaconych zaliczek na podatek dochodowy za rok podatkowy 2012/2013.

Poza opisanymi powyżej aktywem i zobowiązaniem warunkowym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała innych istotnych aktywów i zobowiązań warunkowych mogących spowodować wpływ lub wypływ 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 1.769 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.

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 powiązanymi są:

#### 1. Podmioty, w których Spółka na dzień 31 marca 2020 roku posiadała udziały kapitałowe:

- 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,
- Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym,
- Mercor Silboard Sp. z o.o. (dawniej Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdansku (Polska) – jednostka zależna – „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,
- 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,
- DFM Doors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska) – jednostka zależna – „MERCOR” S.A. posiada 82% udziału w kapitale podstawowym.

## 2. Znaczący akcjonariusze

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

## 3. Inne podmioty

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

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

### Transakcje z podmiotami, w których Spółka posiada udziały kapitałowe

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

W stosunku do podmiotów, w których Spółka posiada 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.



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	2019/2020 2018/2019	5 482 7 661	4 933 4 191	- -	- -	1 755 448	- -
Mercor Fire Protection Systems Srl	2019/2020 2018/2019	5 148 4 516	10 34	- -	- -	1 084 924	- -
TOB Mercor Ukraina	2019/2020 2018/2019	888 351	4 107 3 281	- -	- -	43 276	- -
Mercor Czech Republic s.r.o.	2019/2020 2018/2019	7 976 8 410	35 90	- -	- -	- 168	- -
Mercor Slovakia s.r.o.	2019/2020 2018/2019	3 848 4 753	57 23	- -	- -	- -	- -
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	2019/2020 2018/2019	4 264 3 557	2 204 2 087	- -	- -	- 3 876	- -
Mercor Silboard Sp. z o.o.	2019/2020 2018/2019	1 1	3 18	- -	- -	- -	- -
DFM Doors Sp. z o.o.	2019/2020 2018/2019	4 617 3 446	4 9	337 108	- -	- -	- -
MHD1 Sp. z o.o.	2019/2020 2018/2019	1 1	- -	- -	127 54	- -	- -
Mercor HD Sp. z o.o.	2019/2020 2018/2019	1 1	- -	- -	- -	- -	- -
OOO Mercor-Proof	2019/2020 2018/2019	5 735 3 556	- 187	- -	- -	363 451	- -
	<b>2019/2020</b>	<b>37 961</b>	<b>11 353</b>	<b>337</b>	<b>127</b>	<b>3 245</b>	<b>-</b>
	<b>2018/2019</b>	<b>36 253</b>	<b>9 920</b>	<b>108</b>	<b>54</b>	<b>6 143</b>	<b>-</b>

<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>	<u>Należności z tytułu dywidend</u>
Tecresa Protección Pasiva S.L.	31.03.2020 31.03.2019	1 632 2 455	257 821	- -	- -	- -
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	31.03.2020 31.03.2019	653 600	544 404	- -	- -	- 70
Mercor Fire Protection Systems srl	31.03.2020 31.03.2019	1 342 350	10 4	- -	- -	- -
MHD1 Sp. z o.o.	31.03.2020 31.03.2019	- -	- -	- -	3 400 3 400	- -
DFM Doors Sp. z o.o.	31.03.2020 31.03.2019	2 208 1 691	- 11	10 326 9 036	- -	- -
OOO Mercor-Proof	31.03.2020 31.03.2019	4 359 2 551	- 8	- -	- -	- -
Mercor Silboard Sp. z o.o.	31.03.2020 31.03.2019	- -	- 2	- -	- -	- -
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	31.03.2020 31.03.2019	1 028 1 567	- 26	- -	- -	- 1 293
Mercor Czech Republic s.r.o.	31.03.2020 31.03.2019	2 120 3 625	7 21	933 1 127	- -	- 25
Mercor Slovakia sro	31.03.2020 31.03.2019	1 486 1 983	8 7	945 1 002	- -	- -
	<b>31.03.2020</b>	<b>14 828</b>	<b>826</b>	<b>12 204</b>	<b>3 400</b>	<b>-</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>14 822</b>	<b>1 304</b>	<b>11 165</b>	<b>3 400</b>	<b>1 388</b>

### Udzielone gwarancje i poręczenia

W roku obrotowym 2019/2020 Spółka udzielała gwarancji dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek (w ramach zawieranych umów handlowych).

W lutym 2020 roku Spółka udzieliła swojej spółce zależnej Mercor Proof dwóch poręczeń, do kwoty 90 mln rubli rosyjskich (plus ewentualne odsetki, koszty opłaty itp.) w związku z zawartymi przez spółkę zależną z A.O. „Raiffeisenbank” umowami na limity na gwarancje bankowe. Poręczenia te ważne są w okresie roku od udzielenia.

W październiku 2018 roku Spółka udzieliła poręczenia za dług przyszły dotyczącego przyszłych zobowiązań spółce zależnej DFM Doors Sp. z o.o. w związku z zawartym przez jednostkę zależną Aneksem do Umowy o limit wiarytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. (obecnie BNP Paribas Bank Polska S.A.). Poręczenie do kwoty 6 milionów PLN było ważne do grudnia 2020 roku. Na podstawie umowy z 20 grudnia 2020 roku zabezpieczenie w formie poręczenia zamienione zostało na przystąpienie Spółki do długu, jako współdłużnik solidarny. Ponadto, Spółka poręczyła DFM Doors Sp. z o.o. umowy leasingu operacyjnego o łącznej wartości 1.291 tys. PLN – poręczenia te są ważne do października 2022 roku.

W październiku 2019 Spółka udzieliła poręczenia spółce zależnej DFM Doors sp. z o.o. za zobowiązania wobec BP Europa SE. Poręczenie zostało udzielone do kwoty 10 tys. PLN i jest ważne do 31 grudnia 2022 roku.

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka nie udzieliła swoim podmiotom zależnym innych 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:

Podmiot powiązany	Rok	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki od pożyczek od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć	2019/2020	2	-	7	-	-
Krzysztof i Magdalena	2018/2019	118	-	-	-	218
	<b>2019/2020</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>2018/2019</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>218</b>

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 oraz Periban Poland Sp. z o.o. spółka komandytowa i Jeździecki Klub Sportowy Barłomino Sp. z o.o. powiązane ze Spółką poprzez jednego z członków zarządu. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	<b>2019/2020</b>	12	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	<b>2019/2020</b>	5	234	-	25
Jeździecki Klub Sportowy Barłomino Sp. z o.o.	<b>2019/2020</b>	77	-	87	-
	<b>2018/2019</b>	-	-	-	-

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>01/04/2019-31/03/2020</u>	<u>01/04/2018-31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 118	4 194
	<b>5 118</b>	<b>4 194</b>

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

	<u>01/04/2019-</u> <u>31/03/2020</u>	<u>01/04/2018-</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>1 831</b>	<b>1 225</b>
- Krzysztof Krempeć	480	180
- Jakub Lipiński	753	444
- Tomasz Kamiński	598	601
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>420</b>	<b>390</b>
- Lucjan Myrda	84	78
- Tomasz Rutowski	56	52
- Marian Popinigis	56	52
- Eryk Karski	56	52
- Błażej Żmijewski	56	52
- Tomasz Cierkowski	31	52
- Karol Żbikowski	33	52
- Arkadiusz Kęsicki	24	52
- Pathy Timu Zenzo	24	52
<b>Dyrektorzy</b>	<b>2 867</b>	<b>2 579</b>
	<b>5 118</b>	<b>4 194</b>

W Spółce funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z tym, że zostały osiągnięte założone poziomy wskaźników, dla wszystkich pracowników objętych programem, na dzień 31 marca 2020 roku 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 instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów długoterminowych	4 284	4 570
Należności z tytułu kaucji wniesionych w ramach leasingu finansowego	5 408	4 592
Udzielone pożyczki	12 204	11 171
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 010	66 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	302
Transakcje zabezpieczające typu forward	48	5
<b>Razem aktywa</b>	<b>79 042</b>	<b>87 181</b>
Kredyty i pożyczki	59 228	83 959
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 857	46 885
Transakcje zabezpieczające typu forward	52	17
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 025	23 141
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	4 410	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>130 572</b>	<b>154 002</b>

### Kategorie instrumentów finansowych

	<u>wartość</u> <u>godziwa</u>	<u>wartość</u> <u>księgowa</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej</u> <u>przez wynik finansowy</u>		<u>wyceniane w wartości</u> <u>godziwej ze zmianami w</u> <u>kapitale</u>		<u>wyceniana w zamortyzowanym</u> <u>koszcie</u>	
	w tys.	w tys.	<u>wyznaczone</u> <u>przy</u> <u>początkowym</u> <u>ujęciu</u>	<u>przeznaczone</u> <u>do obrotu</u>	<u>dostępne</u> <u>do</u> <u>sprzedaży</u>	<u>rachunkowość</u> <u>zabezpieczeń</u>	<u>pożyczki i</u> <u>należności</u>	<u>utrzymywane</u> <u>do terminu</u> <u>wymagalności</u>
<b>Aktywa</b> <b>długoterminowe</b>	<b>21 896</b>	<b>21 896</b>	-	-	-	-	<b>21 896</b>	-
Należności handlowe i pozostałe	21 896	21 896	-	-	-	-	21 896	-
<b>Aktywa</b> <b>krótkoterminowe</b>	<b>57 146</b>	<b>57 146</b>	<b>48</b>	-	-	-	<b>57 098</b>	-
Należności handlowe i pozostałe	57 010	57 010	-	-	-	-	57 010	-
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	88	88	-	-	-	-	88	-
Pochodne instrumenty finansowe	48	48	48	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>79 042</b>	<b>79 042</b>	<b>48</b>	-	-	-	<b>78 994</b>	-

	<u>wartość</u> <u>godziwa</u>	<u>wartość</u> <u>księgowa</u>	<u>Klasyfikacja instrumentów finansowych</u> <u>wyceniane w wartości godziwej</u> <u>przez wynik finansowy</u>		<u>wyceniane w</u> <u>zamortyzowanym</u> <u>koszcie</u>	<u>wyceniane w</u> <u>wartości</u> <u>godziwej ze</u> <u>zmianami w</u> <u>kapitale</u> <u>rachunkowość</u> <u>zabezpieczeń</u>
	w tys.	w tys.	<u>wyznaczone</u> <u>przy</u> <u>początkowym</u> <u>ujęciu</u>	<u>przeznaczone</u> <u>do obrotu</u>	w tys.	w tys.
<b>Zobowiązania</b> <b>długoterminowe</b>	<b>65 418</b>	<b>65 418</b>	<b>18 700</b>	-	<b>46 718</b>	-
Kredyty i pożyczki	46 718	46 718	-	-	46 718	-
Zobowiązania handlowe pozostałe	18 700	18 700	18 700	-	-	-
<b>Zobowiązania</b> <b>krótkoterminowe</b>	<b>65 154</b>	<b>65 154</b>	<b>52 644</b>	-	<b>12 510</b>	-
Kredyty i pożyczki	12 510	12 510	-	-	12 510	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	52 592	52 592	52 592	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	52	52	52	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>130 572</b>	<b>130 572</b>	<b>71 344</b>	-	<b>59 228</b>	-

### 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> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	48	5
<b>Razem aktywa finansowe</b>	-	-	<b>48</b>	<b>5</b>
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	52	17
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	-	-	<b>52</b>	<b>17</b>

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



### Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	12 083	13 058
Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje	54 717	58 298
Zapasy	15 014	13 810
<b><i>Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań</i></b>	<b>81 814</b>	<b>85 166</b>

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2019-</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2018-</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Pożyczki i należności	(272)	(372)
- zarachowane odsetki od lokat	2	2
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	21	3
- odpisy aktualizujące należności	(1 198)	(1 021)
- odsetki od pożyczek	338	108
- odsetki od kaucji gwarancyjnych i leasingu	565	536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	-	-
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych – wycena na dzień kończący okres sprawozdawczy	48	5
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3 945)	(4 236)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(306)	(116)
- odsetki od kredytów bankowych	(1 880)	(2 191)
- odsetki od pożyczek	(143)	(55)
- odsetki od nieterminowych płatności	(112)	(405)
- odsetki od leasingu finansowego	(984)	(1 071)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(520)	(398)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(52)	(17)
<b>Razem</b>	<b>(4 221)</b>	<b>(4 620)</b>

### **Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych**

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

	Wartość księgowa netto w tys. PLN	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+5% (umocnienie PLN)		-5% (osłabienie PLN)	
		Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym	Wpływ na wynik	Zmiany w kapitale własnym
<b>Aktywa finansowe</b>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 010	-	-	(754)	-	754	-
Transakcje walutowe typu forward	48	-	-	(3)	-	3	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	<b>(757)</b>	-	<b>757</b>	-
Podatek (19%)	-	-	-	144	-	(144)	-
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>	-	-	-	<b>(613)</b>	-	<b>613</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Kredyty i pożyczki	59 228	(296)	296	202	-	(202)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 857	-	-	415	-	(415)	-
Transakcje walutowe typu forward	52	-	-	120	-	(120)	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(296)</b>	<b>296</b>	<b>737</b>	-	<b>(737)</b>	-
Podatek (19%)	-	56	(56)	(140)	-	140	-
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>	-	<b>(240)</b>	<b>240</b>	<b>597</b>	-	<b>(597)</b>	-
<b>Razem</b>	-	<b>(240)</b>	<b>240</b>	<b>(16)</b>	-	<b>16</b>	-

## Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2020r. zysk netto Spółki byłby o 240 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 relatywnie 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 240 tys. PLN wyższy.

## Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2020r. zysk netto Spółki byłby o 16 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> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
EUR	-	-	45	251
RON	-	-	1 100	600
CZK	3 700	6 892	7 140	12 150

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

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

	<u>Poniżej 1</u> <u>miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>Od 3-miesiący</u> <u>do 1 roku</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Zapadalność walutowych transakcji forward (wpływy)	2 643	310	-
Zapadalność walutowych transakcji forward (wypływy)	-	-	-

## Ryzyko płynności

Spółka na bieżąco monitoruje prognozowane wpływy i wypływy związane z posiadanyymi 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. Bardziej szczegółowo zarządzanie ryzykiem płynności opisane zostało w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy „Mercor” na dzień 31 marca 2020 roku.

Zapadalność zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wg stanu na koniec roku obrotowego przedstawia się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Do 1 miesiąca	30 589	32 485
Od 1 do 3 miesięcy	15 959	14 381
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	-	19
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>46 548</b>	<b>46 885</b>

### 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 okresu</u> 31/03/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności bieżące	43 128	49 563
Należności przeterminowane od 1 do 60 dni	7 895	10 665
Należności przeterminowane od 61 do 180 dni	3 796	3 092
Należności przeterminowane od 181 do 360 dni	625	791
Należności przeterminowane powyżej 360 dni	6 536	6 477
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	(5 042)	(4 047)
<b>Należności netto</b>	<b>56 938</b>	<b>66 541</b>

### 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>01/04/2019-</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2018-</u> <u>31/03/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	-	-
Koszt własny sprzedaży	23	100
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(23)</b>	<b>(100)</b>
Koszty sprzedaży	42	213
Zysk (strata) na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	322	(235)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>257</b>	<b>(548)</b>
Zysk (strata) na przychodach i kosztach finansowych	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>257</b>	<b>(548)</b>
Podatek dochodowy	49	(105)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>208</b>	<b>(443)</b>
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej – zwykły i rozwodniony	0,01	(0,03)
Przepływy z działalności operacyjnej	899	45
<b>Razem przepływy z działalności zaniechanej</b>	<b>899</b>	<b>45</b>

Koszty i przychody osiągnięte w ramach działalności zaniechanej związane są głównie z dokończeniem kontraktów rozpoczętych przed zbyciem działalności w zakresie oddzielen przeciwpożarowych na rzecz Assa Abloy (w tym z windykacją należności i spłatą zobowiązań) oraz usuwaniem reklamacji dotyczących przeszłej sprzedaży. Ponadto, do działalności zaniechanej, klasyfikowane były w przeszłości koszty doradztwa prawnego związanego ze sprawami sądowymi z Hörmann-Polska sp. z o.o.

## NOTA 31 - ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

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

## NOTA 32 - RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły 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. 78

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd „MERCOR” S.A. dnia 3 lipca 2020 roku.

---

Zarząd  
„MERCOR” S.A.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Gdańsk, 3 lipca 2020 roku