



GRUPA KAPITAŁOWA **mcr S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za okres
01.04.2025-31.03.2026

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Gdańsk, 10 lipca 2026 r.

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
NOTA 1 - INFORMACJE PODSTAWOWE	10
NOTA 2 - ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
NOTA 3 - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	39
NOTA 4 - KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	40
NOTA 5 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	42
NOTA 6 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	42
NOTA 7 - PRZYCHODY FINANSOWE.....	43
NOTA 8 - KOSZTY FINANSOWE.....	43
NOTA 9 - PODATEK DOCHODOWY	44
NOTA 10 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY	47
NOTA 11 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	47
NOTA 12 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	53
NOTA 13 – INWESTYCJE W JEDNOSTKI WSPÓŁKONTROLOWANE.....	56
NOTA 14 – NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU KAUCJI GWARANCYJNYCH	58
NOTA 15 - INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	58
NOTA 16 – ZAPASY	58
NOTA 17 – AKTYWA FINANSOWE.....	59
NOTA 18 - NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	60
NOTA 19 - INNE AKTYWA OBROTOWE	60
NOTA 20 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	61
NOTA 21 - KAPITAŁ WŁASNY	61
NOTA 22 - KREDYTY I POŻYCZKI.....	64
NOTA 23 - REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	67
NOTA 24 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	68
NOTA 25 - PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	69
NOTA 26 – LEASING.....	69
NOTA 27 - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	71

NOTA 28 - INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	71
NOTA 29 - INSTRUMENTY FINANSOWE.....	73
NOTA 30 – SEGMENTY OPERACYJNE.....	81
NOTA 31 - ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZYM	81
NOTA 32 – WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ.....	82
NOTA 33 – NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	83
NOTA 34 – WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	83
NOTA 35 - RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA	Za okres 01/04/2025- 31/03/2026 w tys. PLN	Za okres 01/04/2024- 31/03/2025 w tys. PLN przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	3	181 159	163 719
Koszt własny sprzedaży	4	149 640	132 369
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		31 519	31 350
Pozostałe przychody operacyjne	5	1 166	1 067
Koszty sprzedaży	4	21 891	19 996
Koszty ogólnego zarządu	4	24 746	9 355
Pozostałe koszty operacyjne	6	1 024	3 005
(Oczekiwana strata) /odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	28	(1 085)	(623)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(16 061)	(562)
Przychody finansowe	7	5 921	1 130
Koszty finansowe	8	4 767	1 145
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		2 172	4 758
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 735)	4 181
Podatek dochodowy	9	(2 706)	981
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(10 029)	3 200
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	32	232 343	13 358
Zysk (strata) netto		222 314	16 558
<i>Przypadające:</i>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		221 671	16 148
Udziałom niekontrolującym		643	410
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do wyniku		(4 857)	(10 499)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(4 857)	(10 499)
Pozycje, które w przyszłości nie będą zreklasyfikowane do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody netto		(4 857)	(10 499)
Całkowite dochody ogółem		217 457	6 059
<i>Przypadające:</i>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		216 814	6 389
Udziałom niekontrolującym		643	(330)
Zysk (strata) na akcję (PLN):	10		
Zwykły		24,58	1,05
Rozwodniony		24,58	1,05
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN):			
Zwykły		(1,18)	0,18
Rozwodniony		(1,18)	0,18
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN):			
Zwykły		25,76	0,87
Rozwodniony		25,76	0,87

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
		w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	11	22 335	45 887
Pozostałe wartości niematerialne	11	25 805	31 680
Rzeczowe aktywa trwałe	12	62 455	68 688
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	26	10 424	14 694
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	390	4 816
Pozostałe aktywa finansowe		5	4 662
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	14	975	9 249
Inwestycje w jednostki konsolidowane metodą praw własności	13	23 443	18 241
Inne aktywa długoterminowe	15	214	658
		146 046	198 575
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	26 316	59 555
Aktywa finansowe	17	91 329	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	48 820	99 198
Aktywa z tytułu umów z klientami	3	8 179	21 842
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	14	431	3 461
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 125	459
Kontrakty terminowe typu forward		-	-
Inne aktywa obrotowe	19	1 913	3 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	57 549	18 203
		236 662	206 330
Aktywa razem		382 708	404 905

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIAĞ DALSZY

	NOTA	Koniec okresu 31/03/2026 w tys. PLN	Koniec okresu 31/03/2025 w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		3 830	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		106 202	106 202
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych		10 550	16 180
Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek		857	857
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(16 235)	(17 209)
Akcje własne		(135 523)	(6 215)
Zyski zatrzymane		313 001	112 647
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	21	282 682	216 354
Udziały niekontrolujące		5 309	2 196
Razem kapitały własne		287 991	218 550
Zobowiązanie długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	22	14 457	79 223
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9	12 356	30
Rezerwy na zobowiązania	23	4 553	2 341
Przychody przyszłych okresów	25	1 517	3 018
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	26	6 823	8 429
		39 706	93 041
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	22	9 189	6 856
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	39 703	74 513
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3	388	1 567
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 041	577
Transakcje terminowe typu forward		-	3
Rezerwy na zobowiązania	23	1 605	2 506
Przychody przyszłych okresów	25	192	759
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	26	2 893	6 533
		55 011	93 314
Razem zobowiązania		94 717	186 355
Pasywa razem		382 708	404 905

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek</u>	<u>Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych</u>	<u>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszo m podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2024 roku	3 892	106 202	857	6 180	(7 450)	(2 574)	118 286	225 393	2 526	227 919
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	16 148	16 148	410	16 558
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(9 759)	-	-	(9 759)	(740)	(10 499)
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	(9 759)	-	16 148	6 389	(330)	6 059
Utworzenie kapitału rezerwowego (skup akcji własnych)	-	-	-	10 000	-	-	(10 000)	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	(3 641)	-	(3 641)	-	(3 641)
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(11 787)	(11 787)	-	(11 787)
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	10 000	-	(3 641)	(21 787)	(15 428)	-	(15 428)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	10 000	(9 759)	(3 641)	(5 639)	(9 039)	(330)	(9 369)
Stan na 31 marca 2025 roku	3 892	106 202	857	16 180	(17 209)	(6 215)	112 647	216 354	2 196	218 550

Stan na 1 kwietnia 2025 roku

Wynik netto za okres sprawozdawczy

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody za rok sprawozdawczy

Utworzenie kapitału rezerwowego (skup akcji własnych)

Skup akcji własnych

Umorzenie akcji

Nabycie udziałów jednostki zależnej

Utrata kontroli nad jednostką zależną

Dywidenda

Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym

Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego

Stan na 31 marca 2026 roku

Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek	Kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
3 892	106 202	857	16 180	(17 209)	(6 215)	112 647	216 354	2 196	218 550
-	-	-	-	-	-	221 671	221 671	643	222 314
-	-	-	-	(4 857)	-	-	(4 857)	-	(4 857)
-	-	-	-	(4 857)	-	221 671	216 814	643	217 457
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(135 000)	-	(135 000)	-	(135 000)
(62)	-	-	(5 630)	-	5 692	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	5 916	5 916	3 585	9 501
-	-	-	-	5 831	-	-	5 831	(1 115)	4 716
-	-	-	-	-	-	(27 233)	(27 233)	-	(27 233)
(62)	-	-	(5 630)	5 831	(129 308)	(21 317)	(150 486)	2 470	(148 016)
(62)	-	-	(5 630)	974	(129 308)	200 354	66 328	3 113	69 441
3 830	106 202	857	10 550	(16 235)	(135 523)	313 001	282 682	5 309	287 991

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01/04/2025- 31/03/2026	Za okres 01/04/2024- 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk przed opodatkowaniem	(12 735)	4 181
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	12 632	9 791
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 837	5 567
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	152 762	(6 262)
Zmiana stanu zapasów	12 029	(8 105)
Zmiana stanu należności	(15 631)	5 019
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	8 915	6 371
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	(3 153)	3 307
Zmiana stanu innych aktywów	(105 470)	904
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	9 360	(10 499)
Razem korekty	75 281	6 093
Razem gotówka z działalności operacyjnej	62 546	10 274
Podatek dochodowy zapłacony	(27 614)	(3 481)
	34 932	6 793
Działalność inwestycyjna		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(39 703)	(21 010)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	33
Udzielenie pożyczek	-	-
Otrzymane dotacje do projektów rozwojowych	-	-
	(39 703)	(20 977)
Działalność finansowa		
Wpływy (spłata) kredytów i pożyczek	(62 433)	76 136
Spłata części kapitałowej rat leasingowych	(924)	(2 162)
Dywidendy wypłacone	(27 233)	(11 787)
Odsetki zapłacone	(3 837)	(5 567)
Skup akcji własnych	(135 000)	(3 641)
	(229 427)	52 979
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej	(234 198)	38 795
Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej	273 544	(34 496)
Zmiana stanu środków pieniężnych	39 346	4 299
Środki pieniężne na początek okresu	18 203	13 904
Środki pieniężne na koniec okresu	57 549	18 203

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 - INFORMACJE PODSTAWOWE

1. Informacje o podmiocie dominującym

mcr S.A., wcześniej „MERCOR” S.A. („Spółka”, „Podmiot dominujący”, „Emitent”) prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej od dnia 21 września 2004 roku. Przed tą datą Emitent działał jako Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. Pod firmą mcr S.A. podmiot działa od 20 listopada 2025 roku. mcr S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej mcr. Siedziba Emitenta mieści się w Polsce, w Gdańsku, przy ul. Juliusza Słowackiego 224. Zmiana adresu siedziby została zarejestrowana w październiku 2025 roku. Wcześniejszy adres Spółki to Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2. Spółka prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby jak również poprzez biura handlowe i zakład produkcyjny, które nie są samobilansującymi się jednostkami. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka mcr S.A. jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000217729.

Po sprzedaży 1 października 2025 r. działalności związanej z systemami oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych oraz systemami wentylacji pożarowej Spółka i Grupa skupiły się na działalności związanej z:

- ✓ produkcją oddzielen przeciwpożarowych;
- ✓ produkcją i sprzedażą zabezpieczeń ogniochronnych konstrukcji budowlanych;
- ✓ dostarczaniem rozwiązań obejmujących aktywne gaszenie z wykorzystaniem stałych urządzeń gaśniczych wodnych;
- ✓ dostarczaniem rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa opartych o technologie Internetu Rzeczy (IoT) i transmisję bezprzewodową, a także nowoczesne systemy zarządzania obiektami.

W portfolio Grupy znajdują się również przemysłowe magazyny energii dla zakładów produkcyjnych i infrastruktury krytycznej.

Następstwem sprzedaży w październiku 2025 roku części działalności Spółki do grupy Kingspan, globalnego dostawcy technologii izolacyjnych i systemowych rozwiązań dla budynków, była zmiana firmy Emitenta z doczasowej MERCOR na mcr. Nowa marka mcr została również wprowadzona do nazw spółek zależnych.

W podziale na rynki zbytu (w ujęciu geograficznym), sprzedaż Grupy skoncentrowana jest na rynku polskim (54%), hiszpańskim (10%), węgierskim (10%) oraz czeskim i słowackim (łącznie 7%). Sprzedaż do pozostałych krajów, stanowi łącznie 19%.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu podmiotu dominującego wchodzi:

Krzysztof Krempeć - Prezes Zarządu

Jakub Lipiński-Pierwszy Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku obrotowego, w dniu 21 listopada 2025 roku, rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki złożył Pan Tomasz Kamiński.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego był następujący:

Arkadiusz Kęsicki - Przewodniczący
Eryk Karski - Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski - Sekretarz
Marian Popinigis - Członek
Pathy TIMU ZENZO - Członek
Błażej Żmijewski - Członek
Tomasz Kłaczyński - Członek

W trakcie roku obrotowego do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Tomasz Kłaczyński.

2. Informacje o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Grupy Kapitałowej mcr, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

<u>Nazwa podmiotu</u>	<u>Przedmiot działalności</u>	<u>Zakres podporządkowania</u>	<u>Udział % w kapitale podstawowym</u>	<u>Udział % w ogólnej liczbie głosów</u>
MCR TECRESA S.L.	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR Dunamenti Zrt z siedzibą w Szöd (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DFM Doors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	82%	82%
MCR Sol Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	wytwarzanie, przesyłanie oraz dystrybucja energii elektrycznej	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR TECH LAB Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Ela-compil Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Polska)	sprzedaż i usługi związane z instalacją systemów	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	70%	70%

<u>Nazwa podmiotu</u>	<u>Przedmiot działalności</u>	<u>Zakres podporządkowania</u>	<u>Udział % w kapitale podstawowym</u>	<u>Udział % w ogólnej liczbie głosów</u>
	bezpieczeństwa i automatyki budynków			
mcr Silboard spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
mcr HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR Isoprotec Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Elmech-ASE S.A. z siedzibą w Pruszcze Gdańskim (Polska)	projektowanie i produkcja elektroniki oraz energoelektroniki	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	50%	50%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażyowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażyowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%
DEFENDOR s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja) (podmiot zależny od DFM Doors sp. z o.o.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	20%	20%

W dniu 1 października 2025 roku nastąpiła sprzedaż podmiotów zależnych Emitenta zajmujących się działalnością związaną z systemami oddymiania grawitacyjnego oraz z systemami wentylacji pożarowej. Sprzedaż dotyczyła:

- ✓ Mercor Light&Vent sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Mercor Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)
- ✓ Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- ✓ Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)

- ✓ Mercor Fire Protection Systems S.R.L. z siedzibą w Chitila (Rumunia)
- ✓ MERCOR FIRE PROTECTION UK LTD z siedzibą Salford (Anglia)
- ✓ TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ MERCOR Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Za okres do 30 września 2025 r. do momentu, kiedy Emitent sprawował kontrolę nad sprzedanymi jednostkami, zostały one ujęte w konsolidacji.

18 grudnia 2025 roku Emitent nabył 70% udziałów spółki Ela-compil sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Ela-compil specjalizuje się w instalacji systemów bezpieczeństwa i automatyki budynków. Obecnie koncentruje się na rozwoju rozwiązań w zakresie sterowania urządzeniami przeciwpożarowymi oraz integracji systemów.

W grudniu 2025 i styczniu 2026 Emitent podpisał umowy zakupu udziałów od pozostałych współudziałowców spółki MCR TECH LAB sp. z o.o., na podstawie których stał się 100% właścicielem powyższego podmiotu.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana firmy oraz siedziby dla podmiotu węgierskiego. Dotychczasowa nazwa Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt. została zastąpiona nazwą MCR Dunamenti Zrt. Spółka przeniosła również swoją siedzibę z miejscowości Göd do miejscowości Szöd. Po okresie sprawozdawczym zmianie uległy firmy dwóch kolejnych spółek z Grupy. Dotychczasowy podmiot Mercor Silboard sp. z o.o. zmienił nazwę na mcr Silboard sp. z o.o., zaś Mercor HD sp. z o.o. na mcr HD sp. z o.o. Zmiany są następstwem transakcji sprzedaży części działalności Grupy.

Na dzień 31 marca 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej mcr, oprócz jednostki dominującej, wchodziły następujące podmioty:

<u>Nazwa podmiotu</u>	<u>Przedmiot działalności</u>	<u>Zakres podporządkowania</u>	<u>Udział % w kapitale podstawowym</u>	<u>Udział % w ogólnej liczbie głosów</u>
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L.U z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor Proof z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%

Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od Mercor Proof)	sprzedaż i usługi budowlano – montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	55%	55%
Mercor HD Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Silboard spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt z siedzibą w Good (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DFM Doors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	82%	82%
MCR Sol Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	wytwarzanie, przesyłanie oraz dystrybucja energii elektrycznej	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Fire Protection Ltd z siedzibą w Saford (Wielka Brytania)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR TECH LAB Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	51%	51%

MERCOR Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	działalność związana z obsługą administracyjno-biurową, rachunkowo-księgową, kadrowo-płacową, informatyczną i marketingową	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Elmech-ASE S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim (Polska)	projektowanie i produkcja elektroniki oraz energoelektroniki	Jednostka współkontrolowana konsolidowana metodą praw własności	50%	50%
Mercor Light&Vent Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MCR Isoprotec Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (Polska)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

3. Założenia do kontynuacji działalności

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

4. Wpływ wojny w Ukrainie na działalność

Od 24 lutego 2022 r., to jest od dnia wybuchu wojny w Ukrainie, Zarząd Emitenta analizuje jej wpływ na działalność prowadzoną przez Spółkę oraz podmioty zależne będące częścią Grupy Kapitałowej Emitenta. Analiza obejmuje zarówno aspekty rynkowe, finansowe i operacyjne, jak również obowiązujące i zmieniające się akty prawne, lokalne i międzynarodowe, w szczególności monitorowane są kolejne sankcje i ograniczenia związane z konfliktem nakładane na kraje, podmioty i osoby.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz w dającej się przewidzieć przyszłości na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd Emitenta nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności prowadzonej przez Spółkę oraz inne podmioty z jej Grupy.

NOTA 2 - ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy mcr obejmujące rok zakończony 31 marca 2026 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2. Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 marca 2026 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2026 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*** (opublikowany 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*** (opublikowane 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych*** (opublikowano 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 *Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody*** (opublikowano 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- **MSSF 18 *Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych*** (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- **MSSF 19 *Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*** (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- **MSSF 19 *Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*** (opublikowano 21 sierpnia 2025 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- **Zmiany do MSR 21 *Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej*** (opublikowano 13 listopada 2025 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- **MSSF 20 *Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne*** (opublikowano 27 maja 2026 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później;
- **Coroczne poprawki, tom 11** (opublikowano 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską. Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Grupy nie przewiduje, aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

3. Profesjonalny osąd Zarządu Grupy

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy Kapitałowej dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań:

a) działalność zaniechana

W dniu 1 października 2025 roku Spółka zawarła ze spółką spółką Kingspan société à responsabilité limitée, która jest spółką zależną Kingspan Group Plc, umowę sprzedaży udziałów spółek z grupy MERCOR posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiana grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej. Od tego dnia przychody, koszty i aktywa oraz zobowiązania podmiotów objętych transakcją nie są konsolidowane a działalność w tym zakresie prezentowana jest jako działalność zaniechana.

b) przychody z umów z klientami

Grupa dokonuje ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów budowlanych 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) utrata wartości aktywów trwałych

Grupa dokonała przeglądu przesłanek mogących świadczyć o potencjalnej utracie wartości aktywów trwałych. W przypadku rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych innych niż prace rozwojowe i wartość firmy, w momencie stwierdzenia przesłanek mogących wskazywać na utratę wartości tych składników aktywów przeprowadzone zostały testy na utratę wartości. Dla prac rozwojowych zakończonych, prac w toku oraz wartości firmy przeprowadzone zostały testy na utratę wartości. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą dane aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Opisy przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów zawarte są w Nocie 11 niniejszego sprawozdania.

d) składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wniosek, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

e) leasing – Grupa jako leasingobiorca

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli taka występuje i można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Grupa stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia.

f) wynik na zbyciu działalności

Cena sprzedaży działalności w zakresie oddymiania grawitacyjnego i wentylacji pożarowej, zrealizowanej 1 października 2025 roku na rzecz Grupy Kingspan została określona na maksymalnie 420 mln PLN i składa się z dwóch elementów. Kwota 330 mln PLN została zapłacona w dniu zamknięcia transakcji. Pozostała część ceny, która wyniesie maksymalnie 90 mln PLN, stanowi wynagrodzenie odroczone (earn-out) i jest uzależniona od poziomu od poziomu skonsolidowanej EBITDA sprzedanej działalności osiągniętej za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 marca 2026 roku. Na podstawie informacji dostępnych na dzień transakcji, obejmujących w szczególności bieżące wyniki spółek objętych transakcją oraz stan ich portfela zamówień, Zarząd Jednostki Dominującej oszacował, że prognozowany poziom EBITDA będzie wystarczający do uzyskania maksymalnej kwoty odroczonego wynagrodzenia. Szacunek ten odzwierciedla najlepszą ocenę Zarządu sporządzoną na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie zidentyfikował okoliczności wskazujących na istotne ryzyko niezrealizowania przyjętych założeń w zakresie czynników pozostających pod wpływem działalności operacyjnej. Niepewność dotyczy wyłącznie potencjalnego wpływu warunków pogodowych w okresie styczeń–luty 2026 r., kiedy z uwagi na niskie temperatury, opady śniegu oraz oblodzenie część inwestycji została czasowo wstrzymana ze względów bezpieczeństwa. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie ocenić wpływu tych okoliczności na ostateczną wysokość należnego odroczonego wynagrodzenia. Zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży działalności jednostka dominująca powinna otrzymać od Kupującego wstępne wyliczenie kwoty earn-out do końca lipca 2026 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyliczenie to nie zostało przekazane.

Odroczone wynagrodzenie zostało ujęte jako aktyw finansowe w wysokości odpowiadającej najlepszej estymacji kwoty oczekiwanej do otrzymania z uwzględnieniem odpowiedniej stopy dyskonta.

g) udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach dotyczące rosyjskiej spółki Mercor Proof OOO (wraz z jednostkami od niej zależnymi) oraz polskiej spółki ELMECH-ASE S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Na dzień bilansowy Grupa dokonała wyceny udziałów we wspólnych przedsięwzięciach na podstawie dokonanej analizy wyników finansowych osiągniętych przez współkontrolowane jednostki w porównaniu z nakładami poniesionymi na nabycie udziałów w tych przedsięwzięciach. Jako że jednostki

współkontrolowane sporządzają sprawozdania finansowe na rok obrotowy, który jest różny od roku obrotowego Grupy, dokonano stosownego przekształcenia danych jednostek współkontrolowanych tak by doprowadzić do zgodności okresów sprawozdawczych oraz stosowanych zasad rachunkowości. Grupa zaklasyfikowała nabycie udziałów jako wspólne przedsięwzięcie po przeanalizowaniu przesłanek mogących świadczyć o tym czy posiada kontrolę nad daną jednostką czy też tej kontroli nie sprawuje.

4. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

a) okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Grupa dokonuje weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień 31 marca 2026 roku Zarząd Grupy ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwane okresy przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa, jednak faktyczne okresy przynoszenia korzyści ekonomicznych mogą się różnić od zakładanych. Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków

b) utrata wartości należności handlowych

Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

c) rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami, koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa, po okresie zatrudnienia oraz koszty związane z wpłatami do Pracowniczych Planów Kapitałowych w części ponoszonej przez pracodawcę. 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.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odpraw emerytalnych) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 22.

d) wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

e) krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

f) niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

5. Istotne zasady rachunkowości

Konsolidacja - Jednostki zależne

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

- posiada władzę nad danym podmiotem
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w daną jednostkę
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

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

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Spółki zależne, których rok obrotowy jest inny niż jednostki dominującej, na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzają pakiety konsolidacyjne obejmujące okres zgodny z rokiem obrotowym jednostki dominującej.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

Konsolidacja - Jednostki wspólnie kontrolowane

Jednostki wspólnie kontrolowane ujmowane są zgodnie z MSSF 11 i kwalifikowane jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków stron wspólnie kontrolujących. Wspólne działanie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące wspólną kontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań powiązane z ustaleniem. Strony te są nazywane wspólnikami wspólnego działania. Wspólne przedsięwzięcie jest wspólnym ustaleniem umownym, w którym strony sprawujące wspólną kontrolę nad ustaleniem mają prawa do aktywów netto wynikających z ustalenia. Strony te są nazywane wspólnikami wspólnego przedsięwzięcia. Wspólnik wspólnego przedsięwzięcia ujmuje swój udział we wspólnym przedsięwzięciu jako inwestycję i rozlicza tę inwestycję przy użyciu metody praw własności zgodnie z MSR 28.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności są wykazywane w cenie nabycia

lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku kolejnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Aby ocenić, czy składnik wartości niematerialnych wytworzony przez Grupę spełnia kryteria dotyczące ujmowania, Grupa dzieli proces powstawania aktywów na etap prac badawczych oraz etap prac rozwojowych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej. Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych Grupa ujemnie, gdy jest w stanie udowodnić:

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Grupa, poza wartością firmy, 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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

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

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się okresowo, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku kolejnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych amortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

Grupa nie posiada instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Grupa nie posiada instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według amortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według amortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie

życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni a wiarytelność nie jest objęta ubezpieczeniem.

Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- poziom 1 – notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- poziom 3 – techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej

Zarząd określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena zakupu lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|---|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Opisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenie, odnoszone są w koszt własny sprzedaży.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów aktywów niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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 korygują wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, po początkowym ujęciu, wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe, z wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, składek na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte

rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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 w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne i rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych i rentowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne i rentowe są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych.

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika 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 Grupa – 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 pieniężnych 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) Grupy odnosi się w koszty lub przychody finansowe.

Średnie kursy walut użyte do wyceny pozycji walutowych posiadanych przez Grupę na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz kursy średnioroczne (ustalane jako średnia arytmetyczna dla danej waluty ze wszystkich kursów publikowanych przez Narodowy Bank Polski w okresie sprawozdawczym) w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym były następujące:

Kurs	31.03.2026	01.04.2025- 31.03.2026	31.03.2025	01.04.2024- 31.03.2025
EURO (EUR)	4,2894	4,2485	4,1839	4,2737
Korona czeska (CZK)	0,1749	0,1734	0,1677	0,1701
Hrywna ukraińska (UAH)	0,0851	0,0871	0,0932	0,0969
Lej rumuński (RON)	0,8413	0,8378	0,8405	0,8589
Rubel rosyjski (RUB)	0,0456	0,0458	0,0458	0,0427
Forint węgierski (100 HUF)	1,1118	1,0822	1,0410	1,0702
Funt szterling (GBP)	4,9426	4,9135	5,0020	5,0783

Leasing – Grupa jako leasingobiorca

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Spółka nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy

z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Przychody z umów z klientami

Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota

wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa 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 przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa 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 Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów lub nakładaniem kar.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyreczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości oczekiwanej.

Istotny komponent finansowania

W przypadku umów z klientami, dla których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi a momentem zapłaty za dobro lub usługę przekracza jeden rok Grupa ocenia, że umowy zawierają istotny element finansowania ze względu na utratę wartości pieniądza w czasie. W celu ustalenia ceny transakcyjnej, Grupa koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o istotny komponent finansowania stosując stopę dyskontową, która zostałaby zastosowana w przypadku zawarcia oddzielnej transakcji finansowania pomiędzy jednostką a jej klientem w momencie zawarcia umowy.

Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Grupa ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnik aktywów, jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy to

koszty ponoszone przez jednostkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których jednostka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy obejmują głównie usługi projektowe i architektoniczne. Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń jednostki). Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Grupa ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Grupa ujmuje jako koszt (straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Grupa ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Grupa generuje przychody w ramach kilku strumieni przychodowych. Są to głównie:

- dostawa produktów bez montażu – przychody rozpoznawane zasadniczo w dacie transferu dóbr do klienta
- dostawa produktów wraz z usługą montażu – przychody rozpoznawane w czasie
- dostawa materiałów - przychody rozpoznawane zasadniczo w dacie transferu dóbr do klienta,
- usługi serwisowe – przychody rozpoznawane w czasie.

W przypadku dostawy produktów bez montażu oraz dostawy materiałów przychody rozpoznawane są w dacie przeniesienia odpowiedzialności za towar na kontrahenta zgodnie z warunkami handlowymi danej umowy ustalonymi w oparciu o Międzynarodowe Reguły Handlu INCOTERMS.

Dla dostawy produktów z montażem oraz usług serwisowych przychody rozpoznawane są w czasie w oparciu o metodę kosztową polegającą na porównaniu poniesionych kosztów związanych z realizacją danej usługi do jej kosztów budżetowanych i ustalonego w ten sposób stanu zaawansowania prac.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Opodatkowanie

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do

wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że jej podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje jej podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

NOTA 3 - PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży produktów	152 340	148 558
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	30 282	8 995
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 819	15 161
Razem przychody ze sprzedaży	181 159	163 719
w tym:		
- do jednostek powiązanych	14	167

Podstawowe produkty

Do 30 września 2025 roku działalność Grupy obejmowała produkcję, sprzedaż, usługi budowlano-montażowe oraz serwis z zakresu systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferowane w tym czasie produkty można było podzielić na cztery grupy:

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

Po sprzedaży 1 października 2025 r. działalności związanej z systemami oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych oraz systemami wentylacji pożarowej Grupa skupiła się na działalności związanej z:

- produkcją oddzielen przeciwpożarowych,
- produkcją i sprzedażą zabezpieczeń ogniochronnych konstrukcji budowlanych,
- dostarczaniem rozwiązań obejmujących aktywne gaszenie z wykorzystaniem stałych urządzeń gaśniczych wodnych,
- dostarczaniem rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa opartych o technologie Internetu Rzeczy (IoT) i transmisję bezprzewodową, a także nowoczesne systemy zarządzania obiektami.

W portfolio Grupy znajdują się również przemysłowe magazyny energii dla zakładów produkcyjnych i infrastruktury krytycznej.

Dodatkowo Grupa kontynuowała realizację umów sprzedaży z zakresu działalności związanej z systemami oddymiania i doświetleń dachowych oraz systemami wentylacji pożarowej, w stosunku do których nie udało się przenieść zobowiązań umownych na podmioty z Grupy Kingspan. Działalność w tym zakresie zaprezentowana została jako działalność zaniechana, a jej wpływ został odpowiednio uwzględniony w danych prezentowanych za pełne 12 miesięcy roku obrotowego wraz z danymi porównywalnymi.

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

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

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Polska	94 707	74 623
Czechy i Słowacja	2 018	2 807
Hiszpania	30 059	23 993
Rumunia	209	1 086
Węgry	31 227	36 611
Wielka Brytania	-	480
Pozostałe	22 939	24 119
Razem przychody ze sprzedaży	181 159	163 719

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa z tytułu umów z klientami (krótkoterminowe)	8 179	21 842
Zobowiązania z tytułu umów z klientami (krótkoterminowe)	388	1 567

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmują różnice w wycenie przychodów rozliczanych w czasie w stosunku do kwot zafakturowanych kontrahentom.

NOTA 4 - KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszt własny sprzedaży	149 640	132 369
Koszty sprzedaży	21 891	19 996
Koszty ogólnego zarządu	24 746	9 355
Razem koszty działalności	196 277	161 720
w tym:		
Amortyzacja	12 632	9 791
Zużycie materiałów i energii	58 880	73 921
Usługi obce	50 209	26 756
Wynagrodzenia	31 751	26 951
Świadczenia na rzecz pracowników	8 989	7 239
Podatki i opłaty	5 632	5 817
Pozostałe	7 277	5 769
Zmiana stanu produktów	6 503	(4 002)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 404	9 478
	196 277	161 720

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu dotyczące poprzedniego roku obrotowego zostały alokowane pomiędzy działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną. Do działalności zaniechanej przyporządkowane zostały koszty, które można było bezpośrednio powiązać z działaniami mającymi na celu doprowadzenie do sprzedaży wybranych zakresów działalności (np. koszty doradztwa transakcyjnego, prawnego czy też koszty wirtualnego data room). Pozostałe koszty na poziomie jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, które prowadziły działalność obejmującą zróżnicowane grupy produktowe, podzielone zostały przy użyciu kluczy podziałowych.

Koszty pracownicze

Wynagrodzenia

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

Świadczenia na rzecz pracowników

Koszty ubezpieczeń społecznych jednostek zlokalizowanych w Polsce obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy. Według obowiązujących przepisów, w okresie od 1 kwietnia 2025 roku do 31 marca 2026 roku oraz w roku poprzedzającym koszty te wynosiły 19,74 % podstawy ich wymiaru.

Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy w poszczególnych jurysdykcjach. W jednostkach Grupy mających siedzibę w Polsce odprawy emerytalne wynikają z przepisów prawa pracy. Spółki położone w Polsce ponoszą koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu inwestycyjnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK jako koszty świadczeń na rzecz pracowników. Zobowiązania wobec PPK prezentowane są w ramach pozostałych zobowiązań.

W Hiszpanii nie ma obowiązku wypłacania odpraw emerytalnych.

Niektóre z jednostek Grupy zlokalizowane w Polsce zobowiązane są do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Grupy i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

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

Koszty prac rozwojowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Koszty prac rozwojowych ujęte bezpośrednio w kosztach działalności	594	640
Koszty amortyzacji aktywowanych kosztów prac rozwojowych	722	586
	1 316	1 226

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako składnik wartości niematerialnych po spełnieniu warunków i według zasad opisanych w Nocie 2. Amortyzacja kapitalizowanych kosztów prac rozwojowych odnoszona jest w koszt własny sprzedaży Grupy, natomiast koszty poniesione na etapie prac badawczych oraz nakłady nie spełniające warunków do ujęcia ich w aktywach prezentowane są w kosztach sprzedaży.

NOTA 5 - POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zysk na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	138	-
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	15	11
Otrzymane kary i odszkodowania	30	110
Odpisanie zobowiązań przedawnionych	579	160
Dotacje do projektów rozwojowych i inne	95	82
Pozostałe	309	695
	1 166	1 067

NOTA 6 - POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	73
Naliczone kary, grzywny i odszkodowania	-	85
Koszty postępowania sądowego	70	24
Spisane nakłady na prace rozwojowe	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	-	892
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-
Pozostałe, w tym darowizny i składki	946	1 931
	1 024	3 005

NOTA 7 - PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od lokat	2 477	251
Odsetki od należności podatkowych	-	-
Odsetki od udzielonych pożyczek	292	282
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	56	-
Odsetki od kaucji gwarancyjnych	-	-
Różnice kursowe	51	549
Zysk na okazijnym nabyciu aktywów finansowych	3 043	-
Pozostałe	2	48
	5 921	1 130

NOTA 8 - KOSZTY FINANSOWE

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 304	599
Odsetki z tytułu nieterminowej płatności	71	41
Odsetki od leasingu	734	303
Różnice kursowe	377	-
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	277	181
Pozostałe	-	21
	4 767	1 145

NOTA 9 - PODATEK DOCHODOWY

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

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w danej jurysdykcji. W Polsce od 2004 roku obowiązuje stawka podatku dochodowego w wysokości 19% podstawy opodatkowania oraz stawka w wysokości 9% podstawy opodatkowania dla małych podmiotów spełniających wyznaczone kryteria.

Jednostki zlokalizowane poza granicami Polski płacą podatek dochodowy według stawek obowiązujących w danym kraju, które w roku obrotowym trwającym od 01.04.2025 do 31.03.2026 oraz w roku poprzedzającym wynosiły odpowiednio:

- w Hiszpanii – 25%
- na Węgrzech – 10%.

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

Grupa przeanalizowała potencjalny wpływ na jej wynik finansowy zmian w zakresie przepisów podatkowych dotyczących minimalnego podatku lokalnego oraz wdrożeniem dyrektywy BEPS 2.0. W ocenie Grupy zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na jej wynik finansowy.

Jednostka dominująca, jak również pozostałe podmioty podlegające konsolidacji nie spełniają kryteriów na podstawie których zobowiązane byłyby do zapłaty minimalnego podatku dochodowego. Zarząd Grupy nie przewiduje także, że Grupa będzie zobowiązana do zapłaty takiego podatku w najbliższym roku podatkowym.

Główne składniki obciążenia podatkowego dla działalności kontynuowanej przedstawiają się następująco:

	Za okres 01/04/2025- 31/03/2026	Za okres 01/04/2024- 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Ustawowa stawka podatkowa jednostki dominującej	19%	19%
	w tys. PLN	w tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku	1 285	1 681
Podatek zapłacony u źródła od dochodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	-	21
	1 285	1 702
Odroczone podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(3 991)	(721)
	(3 991)	(721)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(2 706)	981
Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:		
Wynik brutto przed opodatkowaniem	(12 735)	4 181
Efektywna stawka podatkowa	21,25%	23,46%
Podatek według efektywnej stawki	(2 706)	981
Podatek według stawki 19%	(2 420)	795
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów lub przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	(286)	496
Efekt zastosowania różnych stawek podatkowych	-	(310)
Podatek według efektywnej stawki	(2 706)	981

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec	Koniec	Za okres	Za okres
	okresu 31/03/2026	okresu 31/03/2025	01/04/2025- 31/03/2026	01/04/2024- 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	144	1 946	1 663	383
Skutki wyceny umów z klientami	194	2 307	(93)	114
Należności z tytułu zbycia aktywów finansowych	17 100	-	(17 100)	-
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	-	-	7
Zysk na okazjonalnym nabyciu jednostki zależnej	406	-	-	-
Naliczone odsetki	220	341	121	(103)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 064	4 594	(15 409)	401
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Skutki wyceny umów z klientami	115	1 292	715	291
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	460	(208)	359
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	2 000	2 487	725	(430)
Odpisy aktualizujące należności	1 251	1 427	(176)	103
Odpisy aktualizujące zapasy	2 085	3 376	(873)	633
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	1	(1)	1
Naliczone odsetki	257	160	305	(45)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	390	177	213	(1 176)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 098	9 380	700	(264)
w tym:				
aktywa z tytułu podatku odroczonego	390	4 816		
rezerwa na podatek odroczony	12 356	30		
Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(14 709)	137
Kwoty odniesione na kapitał własny			-	-

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 i podatkową wartości firmy.

W związku z brakiem planów sprzedaży udziałów w konsolidowanej metodą praw własności rosyjskiej spółce OOO Mercor Proof, Grupa nie tworzyła rezerwy na odroczony podatek dochodowy od różnicy pomiędzy aktualną wartością inwestycji w tę jednostkę a jej wartością historyczną.

Przeprowadzona analiza odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego powstałego na rozpoznanych stratach podatkowych nie wykazała przesłanek, wskazujących na utratę wartości tego składnika aktywów.

NOTA 10 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ ORAZ DYWIDENDY

Zysk przypadający na jedną akcję

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
Liczba akcji (bez akcji własnych)	9 020 433	15 444 769
Zysk netto (w tys. PLN)	221 671	16 148
Zysk netto na jedną akcję (w PLN)	24,57	1,05

Dywidendy wypłacone i zadeklarowane

W trakcie roku obrotowego jednostka dominująca wypłaciła dywidendę z kapitału zapasowego.

<u>Data wypłaty dywidendy</u>	<u>Kwota dywidendy (w tys. PLN)</u>	<u>Dywidenda na 1 akcję (w PLN)</u>
12.11.2025	27 233	1,78

W bieżącym roku obrotowym jednostka dominująca osiągnęła zysk netto w wysokości 225.085 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej będzie rekomendował WZA przeznaczenie zysku na kapitał służący pokryciu przeprowadzonego skupu akcji własnych, a pozostałą kwotę na pokrycie straty z poprzedniego roku obrotowego oraz na kapitał zapasowy. Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej nie wyklucza wypłaty dywidendy, w zależności od sytuacji płynnościowej Grupy.

NOTA 11 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość firmy	22 335	45 887
Koszty zakończonych prac rozwojowych	16 495	16 574
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	6 648	10 617
Koncesje, licencje oraz inne wartości niematerialne	2 662	4 489
	48 140	77 567

Prace rozwojowe

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

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości dla wszystkich prac rozwojowych zakończonych i w toku prowadzonych przez Grupę, w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne. Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w toku zidentyfikowano ośrodek generujący przepływy pieniężne na poziomie spółki mcr S.A., do którego przypisano wyżej wymienione aktywa. Stopa dyskonta została określona za pomocą średnio ważonego kosztu kapitału, który wyniósł 9,3%. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

Przeprowadzone na 31 marca 2026 roku testy na utratę wartości dla projektów rozwojowych dokonane zostały w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresu 5 lat od dnia bilansowego. Opracowane prognozy uwzględniają specyfikę danego rynku i opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów działu badań i rozwoju poszczególnych pionów produktowych na okres 5-letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2026 roku do 31 marca 2031 roku. Długoterminowa stopa wzrostu została przyjęta na podstawie danych wzrostu gospodarczego opublikowanego przez OECD dla Polski. Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału, który został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC).

Koncesje oraz licencje obejmują przede wszystkim licencje na systemy komputerowe oraz oprogramowanie narzędziowe, wykorzystywane w działalności Grupy. Nie występują zabezpieczenia na wartościach niematerialnych Grupy.

Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2026 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartość firmy powstała na nabyciu:

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisu aktualizujące</u>	<u>Różnice kursowe</u>	<u>Wartość netto</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
MCR Tecresa S.L.	13 328	-	2 624	15 952
Grupy MCR Dunamenti Zrt.	7 537	-	(1 361)	6 176
DFM DOORS Sp. z o.o.	207	-	-	207
	21 072	-	1 263	22 335

Zidentyfikowano ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne na poziomie poszczególnych spółek, w których rozpoznano istotną wartość firmy, w związku z czym przedmiotem testów były dwa ośrodki: Tecresa Protección Pasiva i Grupa Dunamenti Tűzvédelem.

Przeprowadzone na 31 marca 2026 roku testy na utratę wartości dla pozycji wartości firmy w jednostkach MCR Tecresa S.L. i Grupy MCR Dunamenti Zrt dokonane zostały w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresów obejmujących okres 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa wzrostu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki

jednostki i rynku, na którym działa. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały na okres 5-letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2026 roku do 31 marca 2031 roku.

Na podstawie przewidywań dotyczących klientów na rynku założono wzrost wartości sprzedaży:

- w ośrodku generującym przepływy pieniężne MCR Tecresa S.L. w pierwszym roku budżetowanym założono spadek 10%, w kolejnym roku założono wzrost w wysokości 10%, a następnie 9% i do końca prognozy wzrost o 7%
- w ośrodku generującym przepływy pieniężne MCR Dunamenti Zrt założono wzrost w wysokości: 61% w roku budżetowanym, a kolejno wzrost o 9% w pierwszym roku prognozy, 7% w kolejnym roku i 4% w pozostałych latach.

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

Prognozy dotyczące rentowności ośrodka Tecresa opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie kosztów produktów w pionie zabezpieczeń konstrukcji oferowanych przez spółkę. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy niewielkim spadku marży. Dodatkowo, w Tecresie będą materializować się korzyści skali wynikające z postępującej specjalizacji w Grupie – spółka będzie zwiększać dostawy w ramach Grupy, co bezpośrednio spowoduje wzrost marży operacyjnej oraz EBITDA.

Na dzień bilansowy przeprowadzono również test na utratę wartości dla wartości firmy z nabycia Grupy MCR Dunamenti. Produkty Dunamenti uzupełniają paletę mcr S.A. w zakresie pionu zabezpieczeń przeciwpożarowych, a mcr S.A. może sprzedawać do Dunamenti wyroby płytowe. Założono dynamiczny wzrost sprzedaży produktów Dunamenti na rynkach mcr S.A. dzięki uzyskaniu na nie europejskich dokumentów dopuszczających. Wzrost sprzedaży na rynkach Dunamenti został założony na poziomie długoterminowego wzrostu dla rynku węgierskiego.

Wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia nabycia jednostek została przyporządkowane do następujących ośrodków generujących środki pieniężne:

- ośrodek MCR Tecresa S.L.
- ośrodek Grupa MCR Dunamenti Zrt

	Ośrodek Tecresa		Ośrodek Dunamenti		Razem	
	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2025	31/03/2026	31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość bilansowa wartości firmy	15 952	39 898	6 176	5 783	22 128	45 681

Ośrodek MCR Tecresa

Wartość odzyskiwalna ośrodka MCR Tecresa została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano średnioważony koszt kapitału na poziomie 6,93% (24/25: 8,01%) a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem stopy wzrostu 1,700% (24/25: 1,354%).

Ośrodek Grupa MCR Dunamenti Zrt

Wartość odzyskiwalna ośrodka Grupa MCR Dunamenti Zrt również została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano średnioważony koszt kapitału na poziomie 10,42% (24/25: 11,47%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych Grupy w tym ośrodku wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 1,723% (24/25: 1,765%).

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej Tecresa Protección Pasiva i ośrodka Grupa MCR Dunamenti Zrt jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- stopa dyskontowa
- poziom EBITDA

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stóp dyskontowych dla każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne uwzględniono średnioważony koszt kapitału (WACC).

EBITDA – liczona jako zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych (kredytów, obligacji), podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej ośrodka Grupa MCR Dunamenti Zrt oraz ośrodka Tecresa Protección Pasiva, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwalną. W tym zakresie kierownictwo jednostki przeprowadziło analizę wrażliwości wobec zmian EBITDA (+/- 10%) i WACC (+/- 1 pp.), co potwierdziło powyższe konkluzje. Zmiana danego kluczowego założenia określonego powyżej, w zakresie możliwym do racjonalnego oszacowania, nie spowodowała sytuacji, w której wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2025 – 31 marca 2026 roku

	<u>wartość firmy</u>	<u>koszty</u> <u>zakończonych</u> <u>prac</u> <u>rozwojowych</u>	<u>aktywowane</u> <u>koszty prac</u> <u>rozwojowych</u> <u>w toku</u>	<u>koncesje i</u> <u>licencje</u>	<u>razem</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2025 roku	104 928	55 243	10 749	22 212	193 132
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	692	692
- wytworzone we własnym zakresie	-	8 126	8 439	-	16 565
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	7 852	-	7 852
- zbycie jednostki zależnej	83 856	28 811	4 561	12 951	130 179
Stan na 31 marca 2026 roku	21 072	34 558	6 775	9 953	72 358
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2025 roku	57 349	38 634	-	11 374	107 357
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	2 464	-	255	2 719
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
- zbycie jednostki zależnej	57 349	22 962	-	4 384	84 695
Stan na 31 marca 2026 roku	-	18 136	-	7 245	25 381
Różnice kursowe z przeliczenia	1 263	73	(127)	(46)	1 163
Netto na dzień 31 marca 2026 roku	22 335	16 495	6 648	2 662	48 140

Zmiany w stanie wartości niematerialnych za okres 1 kwietnia 2024 – 31 marca 2025 roku

	<u>wartość firmy</u>	<u>koszty</u> <u>zakończonych</u> <u>prac</u> <u>rozwojowych</u>	<u>aktywowane</u> <u>koszty prac</u> <u>rozwojowych</u> <u>w toku</u>	<u>koncesje i</u> <u>licencje</u>	<u>razem</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość brutto					
Stan na 1 kwietnia 2024 roku	104 928	52 643	5 814	20 233	183 618
Zwiększenia:					
- nabycie	-	-	-	2 007	2 007
- wytworzone we własnym zakresie	-	2 600	7 535	-	10 135
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	28	28
- zakończenie prac rozwojowych pozytywnym efektem	-	-	2 600	-	2 600
Stan na 31 marca 2025 roku	104 928	55 243	10 749	22 212	193 132
Umorzenie i odpisy					
Stan na 1 kwietnia 2024 roku	57 349	34 416	-	10 848	102 613
Zwiększenia:					
- amortyzacja	-	4 218	-	526	4 744
Zmniejszenia:					
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2025 roku	57 349	38 634	-	11 374	107 357
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 692)	(35)	(132)	(6 349)	(8 208)
Netto na dzień 31 marca 2025 roku	45 887	16 574	10 617	4 489	77 567

NOTA 12 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Grunty	1 836	4 836
Budynki i budowle	27 291	23 427
Maszyny i urządzenia	21 959	31 524
Środki transportu	4 484	3 645
Pozostałe	254	1 153
Rzeczowe aktywa trwałe	55 824	64 585
Aktywa trwałe w budowie	6 579	3 837
Zaliczki na aktywa trwałe	52	266
	62 455	68 688

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oceny istnienia przesłanek mogących wskazywać na potencjalną utratę wartości aktywów trwałych. Istotny wzrost cen surowców energetycznych zużywanych w procesie technologicznym zidentyfikowano jako przesłankę do możliwej utraty wartości aktywów związanych z produkcją i wprowadzeniem do obrotu płyty ogniochronnej mcr Silboard zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Mirosławiu, w związku z czym przeprowadzono test na utratę ich wartości.

Przeprowadzone na 31 marca 2026 roku testy na utratę wartości aktywów zaangażowanych w produkcję płyty ogniochronnej mcr Silboard dokonane zostały w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresu 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa wzrostu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki jednostki i rynku, na którym działa. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały na okres 5-letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2026 roku do 31 marca 2031 roku.

Stopa dyskonta została określona na podstawie urealnionego średnio ważonego kosztu kapitału na poziomie 9,30% (nominalny WACC wyniósł 12,58%). Wyniki przeprowadzonego testu nie wykazały konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów zaangażowanych w produkcję płyty ogniochronnej mcr Silboard.

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

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie udzielonych Grupie kredytów i linii gwarancyjnych	12 153	12 440
	12 153	12 440

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

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2025 – 31 marca 2026 roku

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Środki trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2025 roku	4 836	46 492	77 863	6 586	5 819	4 701	146 297
Zwiększenia:							
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	11 120	1 500	3 004	75	8 848	24 547
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	811	286	872	98	-	2 067
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	3 885	3 885
- zbycie jednostek zależnych	3 000	23 397	28 316	2 942	3 904	2 193	63 752
Stan na 31 marca 2026 roku	1 836	33 394	50 761	5 776	1 892	7 471	101 130
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2025 roku	-	22 835	43 767	4 722	4 173	892	76 389
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	1 834	4 389	426	271	-	6 920
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	439	278	872	98	-	1 687
- zbycie jednostek zależnych	-	18 952	19 131	2 802	2 688	-	43 573
Stan na 31 marca 2026 roku	-	5 278	28 747	1 474	1 658	892	38 049
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(825)	(55)	182	20	-	(678)
Netto na dzień 31 marca 2026 roku	1 836	27 291	21 959	4 484	254	6 579	62 403

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych za okres 1 kwietnia 2024 – 31 marca 2025 roku

	<u>Grunty</u>	<u>Budynki i budowle</u>	<u>Maszyny i urządzenia</u>	<u>Środki transportu</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Środki trwałe w budowie</u>	<u>Razem</u>
Wartość brutto	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan na 1 kwietnia 2024 roku	4 836	46 768	77 246	5 378	7 090	3 501	144 819
Zwiększenia:							
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	104	2 176	2 764	132	4 711	9 887
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	521	-	-	-	-	521
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	901	1 559	1 556	1 403	-	5 419
- nabycie i przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	3 511	3 511
Stan na 31 marca 2025 roku	4 836	46 492	77 863	6 586	5 819	4 701	146 297
Umorzenie i odpisy							
Stan na 1 kwietnia 2024 roku	-	20 453	39 845	4 836	5 009	764	70 907
Zwiększenia:							
- amortyzacja	-	2 000	5 330	1 034	514	-	8 878
- przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	445	-	-	-	-	445
- trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	128	128
Zmniejszenia:							
- sprzedaż i likwidacja	-	63	1 408	1 148	1 350	-	3 969
Stan na 31 marca 2025 roku	-	22 835	43 767	4 722	4 173	892	76 389
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(230)	(2 572)	1 781	(493)	28	(1 486)
Netto na dzień 31 marca 2025 roku	4 836	23 427	31 524	3 645	1 153	3 837	68 422

NOTA 13 – INWESTYCJE W JEDNOSTKI WSPÓLKONTROLOWANE

W 2009 roku Grupa objęła udziały w rosyjskiej spółce OOO Mercor-Proof. Posiadane przez Grupę udziały stanowią 55% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz reprezentują 55% praw głosu na zgromadzeniu wspólników. W poprzednich latach obrotowych, zgodnie z najlepszą wiedzą jednostki dominującej, spółka ta konsolidowana była metodą pełną. W trakcie sporządzania skonsolidowanego raportu półrocznego na dzień 30 września 2024 roku, pojawiły się uzasadnione wątpliwości dotyczące sprawowania kontroli nad tą spółką. Po przeanalizowaniu opinii przedstawionych przez niezależnego eksperta specjalizującego się w MSSF, renomowanej kancelarii prawno-podatkowej oraz prawnika specjalizującego się w prawie rosyjskim, zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zmianie metodologii konsolidacji spółki OOO Mercor-Proof, uznając iż nie miał nad nią kontroli od czasu jej założenia w grudniu 2009 roku. Obecnie jednostka ta jest konsolidowana metodą praw własności. W związku z dokonaną zmianą metodologii konsolidacji OOO Mercor-Proof dokonane zostały odpowiednie przekształcenia danych historycznych.

Tabela poniżej przedstawia podsumowanie dotyczące inwestycji we wspólne przedsięwzięcie (wartości ze sprawozdania finansowego doprowadzonego do zgodności z MSSF).

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość początkowa inwestycji	948	948
Wartość bilansowa inwestycji	22 585	18 241
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	38 451	31 842
Aktywa trwałe (długoterminowe)	15 713	15 368
Zobowiązania krótkoterminowe	12 842	13 701
Zobowiązania długoterminowe	138	223
Aktywa netto spółki stowarzyszonej	41 184	33 286
Procentowy udział Grupy w aktywach spółki	55%	55%
Wartość firmy	-	-
Pozostałe korekty (różnice kursowe)	(100)	(66)

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody	57 417	68 622
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	8 079	9 219
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	8 079	9 219

W grudniu 2021 roku Grupa nabyła 25% udziałów w ELMECH-ASE Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim, spółce rozwijającej technologię inteligentnego zarządzania energią na bazie produkowanych magazynów energii. Następnie, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, Grupa objęła kolejne udziały w spółce, łącznie zyskując 50% udziału w kapitale własnym ELMECH-ASE Sp. z o.o. oraz 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Obecnie, po zmianie formy prawnej, Spółka ta działa jako ELMECH-ASE S.A.

Tabela poniżej przedstawia podsumowanie dotyczące inwestycji we wspólne przedsięwzięcie (wartości ze sprawozdania finansowego doprowadzonego do zgodności z MSSF).

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość początkowa inwestycji	3 100	3 100
Wartość bilansowa inwestycji	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 410	15 830
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 563	1 460
Zobowiązania krótkoterminowe	13 706	12 734
Zobowiązania długoterminowe	9 783	8 427
Aktywa netto spółki stowarzyszonej	(8 413)	(3 871)
Procentowy udział Grupy w aktywach spółki	50%	50%
Wartość firmy	-	-
Pozostałe korekty	-	-

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody	6 095	17 530
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	(4 542)	(623)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	(4 542)	(623)

Do dnia bilansowego Emitent udzielił ELMECH-ASE S.A. długo- i krótkoterminowych pożyczek w wysokości 4.200 tys. PLN.

W odniesieniu do inwestycji w spółkę Elmech-ASE S.A. zidentyfikowano przesłanki wskazujące na możliwą utratę wartości udziałów w tej spółce, wobec czego przeprowadzono test na utratę wartości udziałów.

Przeprowadzone na 31 marca 2026 roku testy na utratę wartości dla wartości udziałów Elmech-ASE S.A. dokonane zostały w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresu 5 lat od dnia bilansowego z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa wzrostu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki jednostki i rynku, na którym działa. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danego rynku oraz grupy produktowej, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach dotyczących danych rynków. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały na okres 5-letni tj. lata obrotowe od 1 kwietnia 2026 roku do 31 marca 2031 roku. Wartość odzyskiwalna ośrodka Elmech-ASE S.A. została ustalona na podstawie prognozy wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano średnioważony koszt kapitału na poziomie 10,11%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane za zastosowaniem 1,552% stopy wzrostu. Wyniki przeprowadzonego testu nie wykazały konieczności dokonania zmian w odpisie aktualizującym wartość posiadanych udziałów.

Spółka DFM Doors Sp. z o.o. jest w posiadaniu 20% udziałów w słowackiej spółce Defendor sro z siedzibą w Bratysławie. W związku z nieistotnymi zmianami, wartość inwestycji w tę jednostkę na 31 marca 2026 roku wykazana jest w wartości początkowego nabycia, tj. w kwocie 858 tys. PLN.

Łączna wartość wszystkich inwestycji w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności wynosi na 31 marca 2026 roku 23.433 tys. PLN.

NOTA 14 – NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU KAUCJI GWARANCYJNYCH

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	975	9 270
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	1 031	5 367
Odpisy aktualizujące	(600)	(1 927)
	1 406	12 710

Zatrzymywane przez kontrahentów kaucje obejmują określony umownie procent zafakturowanych dostaw. Procent ten kształtuje się najczęściej w wysokości od 5% do 10% wartości umowy. W zależności od podpisanych umów kaucje te zatrzymywane są przez inwestorów w okresie od 6 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. Grupa kalkuluje odpis aktualizujący dla kaucji gwarancyjnych w wysokości oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

NOTA 15 - INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów – wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	214	658
	214	658

NOTA 16 – ZAPASY

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Materiały	18 425	41 770
Produkcja w toku	146	2 026
Produkty gotowe	20 242	34 297
Odpisy aktualizujące	(12 497)	(18 538)
	26 316	59 555

Zmiany stanu odpisu na zapasy

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan odpisu na początek okresu	18 538	15 084
Utworzenie odpisu w ciężar kosztów	882	4 283
Wykorzystanie odpisu	5 151	829
Zbycie jednostek zależnych	(1 677)	
Stan odpisu na koniec okresu	12 497	18 538

Zapasy wyceniane są według zasad przedstawionych w Nocie 2. Utworzone odpisy aktualizujące oraz ich odwrócenia ujmowane są jako elementy kosztu własnego sprzedaży. W bieżącym roku obrotowym, w związku z dokonaną sprzedażą lub likwidacją zapasów, które utraciły przydatność gospodarczą, Grupa wykorzystała odpis na zapasy w wysokości 5.151 tys. PLN. Wartość odpisu utworzonego na zapasy wyniosła w roku obrotowym 693 tys. PLN.

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie kredytów bankowych	15 995	23 424
	15 995	23 424

NOTA 17 – AKTYWA FINANSOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności z tytułu zbycia aktywów finansowych	88 648	-
Pożyczki udzielone jednostkom konsolidowanym metodą praw własności	5 360	-
Odpisy aktualizujące	(2 679)	-
	91 329	-

Aktywa finansowe obejmują odroczone należność z tytułu zbycia działalności w zakresie oddymiania grawitacyjnego i wentylacji pożarowej na rzecz Grupy Kingspan oraz pożyczki udzielone powiązanej, konsolidowanej metodą praw własności, spółce Elmech-ASE S.A.

Odroczona część płatności z tytułu zbycia działalności wyniesie maksymalnie 90 mln PLN i uzależniona jest od poziomu skonsolidowanej EBITDA sprzedanej działalności osiągniętej za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 31 marca 2026 roku. Oszacowana na podstawie informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, niezdyskontowana wartość earn-out wyceniona została w maksymalnej wartości 90.000 tys. PLN.

NOTA 18 - NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Należności handlowe	47 939	104 759
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	2 174	657
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	6 511	1 492
Należności z tytułu dywidend	84	-
Pozostałe należności	1 226	1 758
Odpisy aktualizujące	(9 114)	(9 468)
	48 820	99 198

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

W trakcie roku obrotowego należności z tytułu dostaw i usług objęte były ubezpieczeniem. Zabezpieczone w ten sposób było około 70% należności powstałych w trakcie roku obrotowego.

Zmiany stanu odpisu na należności

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan odpisu na początek okresu	9 468	8 807
Utworzenie odpisu w ciężar kosztów	1 063	1 166
Rozwiązanie odpisu niewykorzystanego	571	79
Wykorzystanie odpisu	(846)	(148)
Zmiany wynikające z różnic kursowych	-	(78)
Stan odpisu na koniec okresu	9 114	9 468

NOTA 19 - INNE AKTYWA OBROTOWE

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe kosztów - wydatki stanowiące koszt przyszłych okresów	1 913	3 612
	1 913	3 612

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

NOTA 20 - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i banku	57 549	18 203
	57 549	18 203

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

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości księgowej netto. W stosunku do wykazanych wielkości, poza środkami zgromadzonymi na wyodrębnionych rachunkach VAT, nie występują żadne ograniczenia w dysponowaniu środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami. Środki pieniężne zgromadzone na wyodrębnionych rachunkach VAT nie są kwalifikowane jako środki o ograniczonej możliwości dysponowania.

NOTA 21 - KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał akcyjny

Szczegółowe informacje na temat poszczególnych serii akcji składających się na kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku, przedstawiają się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Data rejestracji	Prawo do dywidendy	Sposób pokrycia	Rodzaj akcji
AA	12 454 544	3 113 636,00	17.05.2007	17.05.2007	Gotówka/aport*	zwykłe
BB	1 442 569	360 642,25	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>15 320 616</u>	<u>3 830 154,00</u>				

Wartość nominalna jednej akcji w złotych:

0,25

* kapitał akcyjny mcr 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

Na dzień 31 marca 2026 roku nie występowały żadne ograniczenia związane z akcjami jednostki dominującej.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 6 lutego 2025 roku umorzonych zostało 248.661 posiadanych przez jednostkę dominującą akcji własnych serii BB, stanowiących 1,59713% kapitału zakładowego Spółki. Umorzenie akcji własnych i obniżenie kapitału akcyjnego

jednostki dominującej do kwoty 3.830.154,00 PLN zostało zarejestrowane postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 czerwca 2025 roku.

Struktura właścicielska kapitału akcyjnego jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku przedstawiała się następująco:

<u>Akcjonariusz</u>	31.03.2026		31.03.2025	
	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Permag Sp. z o.o.	2 250 943	14,69%	4 102 994	26,35%
Bangtino Limited	1 811 509	11,82%	3 322 000	21,34%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	765 359	4,99%	1 454 465	9,34%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU				
Złota Jesień	1 452 947	9,48%	1 452 947	9,33%
N50 Cyprus Limited	-	-	1 376 379	8,84%
PTE Allianz Polska S.A.	-	-	834 757	5,36%
Akcjonariat rozproszony	9 039 858	59,02%	3 025 735	19,44%
	15 320 616	100,00%	15 569 277	100,00%

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

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

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>%</u>
Permag Sp. z o.o.	2 250 943	14,69%
Bangtino Limited	1 811 509	11,82%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU Złota Jesień	1 452 947	9,48%

Kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy jednostki dominującej w wysokości 857 tys. PLN został utworzony w wyniku połączenia jednostek.

W poprzednich latach obrotowych jednostka dominująca utworzyła kapitał rezerwowy w kwocie 23.500 tys. PLN z przeznaczeniem na skup akcji własnych. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 września 2021 roku kwota kapitału rezerwowego przeznaczonego na skup akcji własnych pomniejszona została o 16.255 tys. PLN i wynosiła 7.245 tys. PLN. W wyniku obniżenia kapitału akcyjnego poprzez umorzenie skupionych akcji własnych, obniżony został również kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na ten cel. Kwota obniżenia wyniosła 1.065 tys. PLN.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z 6 lutego 2025 r. zwiększony został kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych o kwotę 10.000 tys. PLN. W wyniku obniżenia kapitału akcyjnego poprzez umorzenie skupionych akcji własnych, obniżony został również kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na ten cel. Kwota obniżenia wyniosła 5.630 tys. PLN.

Wartość kapitału rezerwowego na dzień 31 marca 2026 roku wynosiła 10.550 tys. PLN.

Akcje własne

Wobec wykorzystania środków, Emitent zakończył realizację programu skupu akcji własnych zatwierdzonego Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2020 r. W posiadaniu Emitenta pozostaje 21.114 (dwadzieścia jeden tysięcy sto czternaście) akcji. Pozostałe nabyte przez Spółkę akcje własne zostały umorzone.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 lutego 2025 roku Zarząd Spółki został upoważniony do skupu akcji własnych. Maksymalny termin trwania nowego programu został określony na 6 lutego 2030 r. Na dzień publikacji Raportu skup nie został jeszcze rozpoczęty.

Na dzień publikacji Raportu w posiadaniu Emitenta pozostaje 6.279.069 akcji własnych nabytych, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2026 roku, w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Po upływie 3 miesięcy od ogłoszenia informacji i obniżeniu kapitału w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, w związku z brakiem zgłoszenia roszczeń, Spółka złożyła do Krajowego Rejestru Sądowego wnioski o zarejestrowanie obniżenia kapitału. Łączna nominalna wartość umarzanych akcji wynosi 1.569.767,25 PLN. Po rejestracji obniżenia wartości kapitału zakładowego wyniesie on 2.260.386,75 PLN.

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>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zyski zatrzymane z lat poprzednich	112 647	118 286
Utworzenie kapitału rezerwowego	-	(10 000)
Wypłata dywidendy	(27 233)	(11 787)
Nabycie udziałów jednostki zależnej	1 030	
Zysk bieżącego okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	221 671	16 148
	308 115	112 647

NOTA 22 - KREDYTY I POŻYCZKI

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty bankowe	19 974	86 079
Pożyczki z instytucji finansowych	3 672	-
	23 646	86 079
w tym:		
Część długoterminowa	14 457	79 223
Kredyty bankowe	11 313	79 223
Pożyczki od instytucji finansowych	3 144	-
Część krótkoterminowa	9 189	6 856
Kredyty bankowe	8 661	6 856
Pożyczki od instytucji finansowych	528	-
Kredyty i pożyczki wymagane:		
do roku	9 189	6 856
od 2 do 3 lat	8 773	79 223
od 3 lat do 5 lat	5 684	-
	23 646	86 079

Jednostka dominująca dotrzymała wszystkich warunków umów kredytowych.

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

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kredyty w złotych (PLN)	11 865	83 927
Kredyty w Euro (EUR)	8 109	2 152
Kredyty w forintach (HUF)	3 672	-
	23 646	86 079

W tabeli poniżej przedstawiona została analiza zmian gotówkowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	31.03.2025	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.03.2026
			Zwiększenia i rekasyfikacje	Efekt różnic kursowych	Odsetki	
Pożyczki/kredyty długoterminowe	79 223	(70 129)	3 200	-	2 163	14 457
Pożyczki/kredyty krótkoterminowe	6 856	(650)	1 600	-	1 383	9 189
Zobowiązania leasingowe	14 962	(4 439)	(1 884)	-	1 077	9 716

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

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2026 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 krótkotermi nowa	Część długoter minowa			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	17 500	PLN	-	-	1M WIBOR + marża	02.12.2026	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Erste Bank Polska S.A.	Kredyt iw rachunku bieżącym	23 000	PLN	-	-	ON WIBOR + marża	28.11.2026	zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu, weksel in blanco
Erste Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	10 000	PLN	1 216	-	1M WIBOR + marża	28.02.2027	zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zabezpieczenie ustanawiane było przed uruchomieniem kolejnych transz), notarialne poddanie się egzekucji
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	4 800	PLN	1 600	3 200	1M WIBOR + marża	10.02.2029	hipoteka umowna na nieruchomości w Opolu, weksel in blanco
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	23 000	PLN	-	-	O/N WIBOR + marża	28.11.2026	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu, weksel in blanco
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	PLN	5 845	-	1W WIBOR + marża	02.12.2026	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
K+H Bank ZRT.	Kredyt inwestycyjny	1 810	EUR	-	8 109	Stała stopa procentowa	03.06.2033	Hipoteka na nieruchomości położonej w Szod
BANKIA	Linia na finansowanie importu	-	EUR	528	3 148	3M EURIBOR + marża	25.09.2026	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe i pożyczki				9 189	14 457			

Kredyty i pożyczki według stanu na 31 marca 2025 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 krótkotermi nowa	Część długoter minowa			
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym/kredyt obrotowy	42 880	PLN	-	30 636	1M WIBOR + marża	02.12.2026	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.	Kredyt inwestycyjny	10 000	PLN	1 501	1 100	1M WIBOR + marża	05.12.2026	zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz z cesją praw do polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunku prowadzonego przez bank
Credit Agricole Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	28 560	PLN	-	22 780	O/N WIBOR + marża	30.10.2026	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, notarialne poddanie się egzekucji, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	28 560	PLN	-	23 428	O/N WIBOR + marża	28.11.2026	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach i środkach trwałych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Mirosławiu, weksel in blanco
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	10 000	PLN	1 246	1 279	1M WIBOR + marża	28.02.2027	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (zabezpieczenie ustanawiane przed uruchomieniem kolejnych transz), notarialne poddanie się egzekucji
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	7 000	PLN	1 763	-	1W WIBOR + marża	02.12.2026	cesja należności, zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	-	-	1M WIBOR + marża	15.11.2025	przystąpienie do długu przez MERCOR S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000	PLN	1 955	-	1M WIBOR + marża	15.11.2025	przystąpienie do długu przez MERCOR S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BANKIA	Linia na finansowanie importu	600	EUR	391	-	3M EURIBOR + marża	25.09.2025	bez zabezpieczeń
Razem kredyty bankowe i pożyczki				6 856	79 223			

NOTA 23 - REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	396	566
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 046	4 281
Rezerwa na przewidywane straty	1 716	-
	6 158	4 847
w tym:		
Część długoterminowa		
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	396	555
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 441	1 786
Rezerwa na przewidywane straty	1 716	-
	4 553	2 341
Część krótkoterminowa		
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	-	11
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 605	2 495
Rezerwa na przewidywane straty	-	-
	1 605	2 506

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

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Stopa dyskontowa	6,0%	6,0%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń	6,8%	6,8%
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń dla przyszłych lat	6,5%	6,5%

	<u>Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe</u>	<u>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</u>	<u>Rezerwa na przewidywane straty</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Stan rezerw na 31.03.2025	566	4 281	-
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-	1 716
Rozwiązanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	-	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	170	235	-
Stan rezerw na 31.03.2026	396	4 046	1 716

NOTA 24 - ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	<u>Koniec okresu 31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zobowiązania handlowe	21 690	48 924
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	3 416	6 317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 652	2 947
Otrzymane zaliczki na poczet dostaw	2 669	2 607
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 276	13 718
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	1 144	7 792
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	300	1 503
rozliczenia z tytułu niezafakturowanych kosztów	6 583	2 436
pozostałe zobowiązania	1 249	1 987
	39 703	74 513
w tym:		
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	39 703	74 513
	39 703	74 513

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

NOTA 25 - PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Dotacje do projektów rozwojowych	1 689	3 609
Pozostałe	20	168
	1 709	3 777
w tym:		
Część długoterminowa	1 517	3 018
Część krótkoterminowa	192	759
	1 709	3 777

Jednostka dominująca 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 wynosiła 10.319 tys. PLN.

W ramach dotacji jednostka dominująca otrzymała kwotę 6.673 tys. PLN. Jednostka dominująca zakończyła realizację programu objętego dofinansowaniem, w związku z czym w kolejnych latach obrotowych nie będzie otrzymywała kolejnych transz dofinansowania w ramach tego programu.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca spełniała wszystkie warunki związane z podpisaną umową.

NOTA 26 – LEASING

W ramach umów leasingu Grupa użytkuje maszyny i urządzenia, środki transportu oraz hale produkcyjne, lokale biurowe i parkingi. Okres trwania umów leasingu dla maszyn i urządzeń wynosi od 3 do 7 lat, w przypadku środków transportu okres ten wynosi od 3 do 5 lat. Umowy najmu hal produkcyjnych i lokali biurowych zawierane były na okres od 3 do 8 lat lub na czas nieokreślony.

Ponadto, jednostka dominująca użytkuje grunt będący w użytkowaniu wieczystym.

Zawarte umowy leasingu środków transportu nie zawierały klauzuli wpłaty opłaty wstępnej oraz opcji zakupu. Większość umów dotyczących maszyn i urządzeń zawiera klauzule nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną w ramach umowy, która waha się od 0,1% do 1% wartości początkowej przedmiotu leasingu. W tym przypadku opcje zakupu przedmiotu leasingu uwzględnione są w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.

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

	<u>Stan na</u> <u>01/04/2025</u>	<u>Zawarcie</u> <u>nowych</u> <u>umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Przeniesienie</u> <u>do</u> <u>rzeczowych</u> <u>aktywów</u> <u>trwałych</u>	<u>Amortyzacja</u> <u>w okresie</u>	<u>Zbycie</u> <u>jednostek</u> <u>zależnych</u>	<u>Stan na</u> <u>31/03/2026</u>
Użytkowanie wieczyste gruntów	218	-	-	-	44	-	174
Budynki i budowle	8 199	7 451	(970)	-	1 185	(8 938)	4 557
Maszyny i urządzenia	1 628	2 574	-	-	472	(130)	3 600
Środki transportu	4 649	1 439	-	-	1 956	(2 039)	2 093
Razem	14 694	11 464	(970)	-	3 657	(11 107)	10 424

	<u>Stan na</u> <u>01/04/2024</u>	<u>Zawarcie</u> <u>nowych</u> <u>umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Przeniesienie</u> <u>do</u> <u>rzeczowych</u> <u>aktywów</u> <u>trwałych</u>	<u>Amortyzacja</u> <u>w okresie</u>	<u>Różnice</u> <u>kursowe</u>	<u>Stan na</u> <u>31/03/2025</u>
Użytkowanie wieczyste gruntów	262	-	-	-	44	-	218
Budynki i budowle	9 218	550	(519)	(50)	2 042	1 042	8 199
Maszyny i urządzenia	2 780	300	(472)	-	980	-	1 628
Środki transportu	4 727	1 677	-	-	1 755	-	4 649
Razem	16 987	2 527	(991)	(50)	4 821	1 042	14 694

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

	<u>Stan na</u> <u>01/04/2025</u>	<u>Zawarcie</u> <u>nowych</u> <u>umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Opłaty</u> <u>leasingowe</u>	<u>Odsetki</u>	<u>Zbycie</u> <u>jednostek</u> <u>zależnych</u>	<u>Stan na</u> <u>31/03/2026</u>
Użytkowanie wieczyste gruntów	336	-	-	62	11	-	285
Budynki i budowle	7 409	7 451	(1 105)	1 494	432	(7 881)	4 812
Maszyny i urządzenia	2 329	2 574	-	1 033	115	(1 030)	2 955
Środki transportu	4 888	1 439	-	1 503	172	(3 332)	1 664
Razem	14 962	11 464	(1 105)	4 092	730	(12 243)	9 716

	<u>Stan na</u> <u>01/04/2024</u>	<u>Zawarcie</u> <u>nowych</u> <u>umów</u>	<u>Zmiana</u> <u>warunków</u> <u>umów</u>	<u>Opłaty</u> <u>leasingowe</u>	<u>Odsetki</u>	<u>Różnice</u> <u>kursowe</u>	<u>Stan na</u> <u>31/03/2025</u>
Użytkowanie wieczyste gruntów	385	-	-	61	12	-	336
Budynki i budowle	9 685	550	(551)	2 470	476	(281)	7 409
Maszyny i urządzenia	3 384	300	(504)	1 063	212	-	2 329
Środki transportu	4 955	1 677	-	2 153	409	-	4 888
Razem	18 409	2 527	(1 055)	5 747	1 109	(281)	14 962

NOTA 27 - AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Aktywa warunkowe

Grupa kapitałowa nie wykazuje istotnych pozycji stanowiących aktywa warunkowe.

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2026 roku jednostka dominująca nie posiadała zobowiązań warunkowych.

W Grupie nie występowały istotne, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym, pozycje aktywów i zobowiązań warunkowych mogące spowodować wpływ lub wypływ korzyści ekonomicznych.

NOTA 28 - INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Identyfikacja podmiotów powiązanych

1. Znaczący akcjonariusze

Informacja o znaczących akcjonariuszach zawarta została w Nocie 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Inne podmioty

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

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

Transakcje z akcjonariuszami jednostki dominującej

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

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Rok</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Odsetki od pożyczek 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	w tys. PLN
Krempeć	2025/2026	14	-	-	3	-
Krzysztof	2024/2025	8	-	-	3	-
	2025/2026	14	-	-	3	-
	2024/2025	8	-	-	3	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały refaktury poniesionych kosztów.

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 z jednostką dominującą 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.	2025/2026	-	-	-	-
	2024/2025	4	-	-	-
Permag Sp. z o.o.	2025/2026	-	-	-	-
	2024/2025	-	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	2025/2026	-	-	-	-
	2024/2025	-	568	-	-
Jeździecki Klub Sportowy	2025/2026	-	-	-	-
Barłomino Sp. z o.o.	2024/2025	-	-	-	-

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

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	<u>01/04/2025-31/03/2026</u>	<u>01/04/2024-31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 245	8 965
	1 245	8 965

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

	01/04/2025- 31/03/2026	01/04/2024- 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zarząd	524	3 239
- Krzysztof Krempeć	252	1 048
- Jakub Lipiński	97	841
- Tomasz Kamiński	175	1 350
Rada Nadzorcza	721	665
- Lucjan Myrda	-	109
- Tomasz Rutowski	100	89
- Marian Popinigis	100	89
- Eryk Karski	101	89
- Błażej Żmijewski	100	89
- Arkadiusz Kęsicki	178	111
- Pathy TIMU ZENZO	100	89
- Tomasz Klaczyński	42	-
	1 245	3 904

Pan Jakub Lipiński otrzymał również w bieżącym roku obrotowym (do 30.09.2025 roku) jak i w roku poprzedzającym wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu jednostki zależnej MERCOR Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. W bieżącym roku wynagrodzenie to wyniosło 36 tys. PLN, w poprzednim roku wynagrodzenie wyniosło 72 tys. PLN.

NOTA 29 - INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

Wartość księgowa netto kategorii i klas instrumentów finansowych

	Koniec okresu 31/03/2026	Koniec okresu 31/03/2025
	w tys. PLN	w tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych		
Należności z tytułu kaucji	1 406	12 710
Należności z tytułu dostaw i usług	48 820	99 198
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 179	21 842
Aktywa finansowe i pożyczki	91 329	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 549	18 203
Razem aktywa	207 283	151 953
Kredyty i pożyczki	23 646	86 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 703	74 513
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	388	1 567
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	3
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	9 716	14 962
Razem zobowiązania	73 453	177 124

<u>Koniec okresu 31/03/2026</u>	<u>wartość godziwa</u>	<u>wartość księgowa</u>	<u>wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale</u>	<u>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</u>
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Aktywa długoterminowe	975	975	-	-	975
Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	975	975	-	-	975
Aktywa krótkoterminowe	206 308	206 308	-	-	206 308
Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	148 759	148 759	-	-	148 759
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	57 549	57 549	-	-	57 549
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	207 293	207 283	-	-	207 283

<u>Koniec okresu 31/03/2025</u>	<u>wartość godziwa</u>	<u>wartość księgowa</u>	<u>wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale</u>	<u>wyceniane w zamortyzowanym koszcie</u>
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Aktywa długoterminowe	9 249	9 249	-	-	9 249
Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	9 249	9 249	-	-	9 249
Aktywa krótkoterminowe	142 704	142 704	-	-	142 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	124 501	124 501	-	-	124 501
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	18 203	18 203	-	-	18 203
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	151 953	151 953	-	-	151 953

<u>Koniec okresu 31/03/2026</u>	<u>wartość godziwa</u>	<u>wartość księgowa</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>	<u>wyceniane w zamortyzow anym koszcie</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale</u>
	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.	w tys.
Zobowiązania długoterminowe	21 280	21 280	-	21 280	-
Kredyty i pożyczki	14 457	14 457	-	14 457	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 823	6 823	-	6 823	-
Zobowiązania krótkoterminowe	52 173	52 173	-	52 173	-
Kredyty i pożyczki	9 189	9 189	-	9 189	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	40 091	40 091	-	40 091	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	2 893	2 893	-	2 893	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Razem	73 453	73 453	-	73 453	-

<u>Koniec okresu 31/03/2025</u>	<u>wartość godziwa</u>	<u>wartość księgowa</u>	<u>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>	<u>wyceniane w zamortyzo- wanym koszcie</u>	<u>wartości godziwej ze zmianami w kapitale</u>
	w tys.	w tys.			w tys.
Zobowiązania długoterminowe	87 652	87 652	-	87 652	-
Kredyty i pożyczki	79 223	79 223	-	79 223	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	8 429	8 429	-	8 429	-
Zobowiązania krótkoterminowe	89 472	89 472	-	89 472	-
Kredyty i pożyczki	6 856	6 856	-	6 856	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów z klientami	76 080	76 080	-	76 080	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 533	6 533	-	6 533	-
Pochodne instrumenty finansowe	3	3	3	-	-
Razem	177 124	177 124	3	177 121	-

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 sztyku rozwartym, nie dokonuje się kompensat wycen podobnych instrumentów finansowych.

Hierarchia wartości godziwej

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

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 31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2025</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu 31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	-	-
Razem aktywa finansowe	-	-	-	-
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	-

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

Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	12 153	12 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucje	-	62 205
Zapasy	15 995	23 424
Razem aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	28 148	98 069

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Pożyczki i należności	2 096	105
- zarachowane odsetki od lokat	2 481	252
- zarachowane odsetki od nieterminowych płatności	56	-
- odsetki od udzielonych pożyczek	292	282
- oczekiwane straty kredytowe	(733)	(319)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (różnice kursowe)	-	-
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(5 408)	(5 790)
- różnice kursowe z tytułu zobowiązań	(234)	506
- odsetki od kredytów bankowych	(3 546)	(4 549)
- odsetki od nieterminowych płatności	(73)	(110)
- odsetki od leasingu	(1 077)	(1 018)
- prowizje od kredytów i gwarancji bankowych	(478)	(619)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	-	-
Razem	(3 312)	(5 685)

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

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

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

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

	Wartość 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	Wpły w na wynik	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57 549	288	(288)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 820	-	-	(272)	-	272	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	288	(288)	(272)	-	272	-
Podatek (19%)	-	(55)	55	52	-	(52)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	233	(233)	(220)	-	220	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	23 646	(118)	118	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 703	-	-	24	-	(24)	-
Transakcje walutowe typu forward	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(118)	118	24	-	(24)	-
Podatek (19%)	-	22	(22)	(5)	-	5	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(96)	96	19	-	(19)	-
Razem	-	137	(137)	(201)	-	201	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 marca 2026 r. zysk netto Grupy byłby o 137 tys. PLN wyższy, 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 niskiego poziomu zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek oraz wysokiego salda środków pieniężnych. Gdyby stopy procentowe spadły, a wszystkie inne czynniki pozostały niezmiennione, wynik netto byłby o 137 tys. PLN niższy.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 marca 2026 r. zysk netto Grupy byłby o 201 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Jest to efekt nadwyżki należności w walucie obcej nad zobowiązaniami.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

	Aktywa		Zobowiązania	
	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
EUR	-	-	-	-
RON	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-

Na 31 marca 2026 r. jak i na 31 marca 2025 r. Grupa nie posiadała nierozliczonych pochodnych instrumentów finansowych.

Ryzyko płynności

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

Zarząd jednostki dominującej weryfikuje wskaźniki rentowności i kapitału obrotowego, których wartości odbiegają negatywnie od przyjętych standardowo wartości progowych. Największy wpływ na wartości tych wskaźników na dzień kończący okres sprawozdawczy ma poziom wykorzystania kredytów w jednostce dominującej, która korzysta głównie z krótkoterminowych kredytów obrotowych.

Zapadalność zobowiązań finansowych wg stanu na koniec roku obrotowego przedstawia się następująco:

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Do 1 miesiąca	20 859	17 424
Od 1 do 3 miesięcy	21 865	36 415
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	9 061	10 042
Powyżej 1 roku	21 280	87 651
Razem zobowiązania	73 065	151 532

Ryzyko kredytowe

Grupa 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, Grupa 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 Grupy – poziom należności od żadnego z kontrahentów nie przekracza 10% łącznych należności.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa, poza metodą statystyczną szacowania wartości odpisu z tytułu utraty wartości opartą o macierz rezerw, stosuje także indywidualne podejście. Dla każdej przeterminowanej należności z tytułu dostaw i usług, dla której zastosowano indywidualne podejście, kierownictwo stosuje profesjonalny osąd na podstawie stopnia przeterminowania, analizy sytuacji

finansowej kontrahenta, rodzaju zabezpieczenia, stanu realizacji umowy oraz pozostałych istotnych faktów i okoliczności.

Procedura utworzenia dodatkowego odpisu ponad kwoty wynikające wprost z macierzy stanowi dodatkowy mechanizm weryfikacyjny stosowany w Grupie, który pozwala na zidentyfikowanie takich należności, co do których ryzyko braku ich spłaty jest wyższe niż średnie statystyczne.

Wielkość oczekiwanych strat kredytowych liczonych podejściem macierzowym oraz indywidualnym na 31 marca 2026 roku przedstawiona została w tabeli poniżej. Analiza ta obejmuje wyłącznie należności z tytułu dostaw i usług z pominięciem należności z tytułu zatrzymanych kaucji gwarancyjnych.

Należności z tytułu dostaw i usług

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Podejście macierzowe</u>		<u>Podejście indywidualne</u>	<u>Łączny odpis aktualizujący</u>	<u>Wartość netto</u>
		<u>Średniowa żona stopa ECL</u>	<u>Oczekiwana strata kredytowa</u>	<u>Odpis aktualizujący</u>		
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
bieżące	29 539	0,96	283	-	283	29 256
przeterminowane <30 dni	3 286	9,10	299	-	299	2 987
przeterminowane 31-60 dni	1 954	23,49	459	-	459	1 495
przeterminowane 61-90 dni	2 254	27,33	616	-	616	1 638
Przeterminowane >90 dni	10 906	20,37	2 222	4 493	6 715	4 191
łącznie	47 939		3 879	4 493	8 372	39 567

Wielkość oczekiwanych strat kredytowych liczonych podejściem macierzowym oraz indywidualnym na 31 marca 2025 roku przedstawiona została w tabeli poniżej.

Należności z tytułu dostaw i usług

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Podejście macierzowe</u>		<u>Podejście indywidualne</u>	<u>Łączny odpis aktualizujący</u>	<u>Wartość netto</u>
		<u>Średnio ważona stopa ECL</u>	<u>Oczekiwana strata kredytowa</u>	<u>Odpis aktualizujący</u>		
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
bieżące	72 021	0,46	331	-	331	71 690
przeterminowane <30 dni	12 863	2,70	347	-	347	12 516
przeterminowane 31-60 dni	5 165	10,75	555	-	555	4 610
przeterminowane 61-90 dni	1 320	56,06	740	-	740	580
Przeterminowane >90 dni	13 390	19,99	2 677	4 818	7 495	5 895
łącznie	104 759		4 650	4 818	9 468	95 291

Zarządzanie kapitałem

Grupa prowadzi politykę zarządzania kapitałem mając na celu zapewnienie długoterminowej płynności finansowej. Realizacja powyższego celu dokonuje się poprzez osiągnięcie pożądanej struktury finansowania. 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 – SEGMENTY OPERACYJNE

Dla celów zarządczych Grupa traktowana jest jako jeden segment operacyjny.

NOTA 31 - ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZYM

W czerwcu 2026 roku jednostka dominująca otrzymała dwa wyniki kontroli prowadzonych od grudnia 2024 roku przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w zakresie rzetelności wywiązywania się przez jednostkę dominującą z obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych od przychodów, o których mowa w art. 21 i 22 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych za okres od 1 kwietnia 2022 roku do 31 marca 2023 roku oraz za okres od 1 kwietnia 2023 roku do 31 marca 2024 roku.

W ocenie Organu jednostka dominująca nie wywiązała się z ciężących na niej obowiązków, tj. nie pobrała i nie wpłaciła podatku od dywidend wypłaconych na rzecz jednego z akcjonariuszy. Według ustaleń Organu, jednostka dominująca powinna była pobrać i wpłacić 19-procentowy podatek:

- za okres od 1 kwietnia 2022 roku do 31 marca 2023 roku w kwocie 469.883,00 PLN
- za okres od 1 kwietnia 2023 roku do 31 marca 2024 roku w kwocie 1.054.502,00 PLN.

Jednostka dominująca nie zgadza się z dokonanymi ustaleniami i złożyła w tym zakresie pisma wyjaśniające do Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie otrzymała informacji o rozpoczęciu postępowania podatkowego związanego z otrzymanymi wynikami kontroli.

Na dzień publikacji Raportu w posiadaniu Emitenta pozostaje 6.279.069 akcji własnych nabytych, na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 stycznia 2026 roku, w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Jednostka dominująca zakończyła postępowanie konwokacyjne przeprowadzone w związku z planowanym obniżeniem kapitału zakładowego. W ramach przeprowadzonego postępowania konwokacyjnego nie zgłoszono wobec jednostki dominującej żadnych roszczeń. W związku z powyższym, złożony został do Sądu Rejestrowego wniosek o wpis obniżenia kapitału zakładowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wniosek o wpis obniżenia kapitału zakładowego pozostaje w toku rozpoznania. Po rejestracji obniżenia wartości kapitału zakładowego wyniesie on 2.260.386,75 PLN.

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

NOTA 32 – WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

W dniu 1 października 2025 roku Emitent zawarł ze spółką Kingspan société à responsabilité limitée oraz innymi podmiotami Kingspan Group Plc umowę sprzedaży udziałów spółek z grupy MERCOR posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiania grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej. Od tego dnia działalność Emitenta w tym zakresie wykazywana jest jako działalność zaniechana.

Przychody i koszty związane z działalnością zaniechaną przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>31/03/2026</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>31/03/2025</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	188 619	343 729
Koszt własny sprzedaży	140 042	256 972
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	48 577	86 757
Pozostałe przychody operacyjne	64	179
Koszty sprzedaży	22 417	38 663
Koszty ogólnego zarządu	20 114	27 076
Pozostałe koszty operacyjne	229	487
(Oczekiwana strata) /odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	352	304
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 233	21 014
Przychody finansowe	365	768
Koszty finansowe	818	5 291
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 780	16 491
Podatek dochodowy	1 098	3 133
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	4 682	13 358
Zysk (strata) na zbyciu działalności zaniechanej	227 661	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	232 343	13 358
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej	25,76	0,86
Przepływy z działalności operacyjnej	(149 186)	20 210
Przepływy z działalności inwestycyjnej	420 788	7 146
Przepływy z działalności finansowej	1 942	(61 852)
Razem przepływy z działalności zaniechanej	273 544	(34 496)

NOTA 33 – NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W grudniu 2025 roku Emitent nabył 70% udziałów w spółce Ela-compile Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, uprawniających do 70% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. W wyniku objęcia kontroli nad spółką, Grupa mcr S.A. objęła następujące aktywa netto:

Szacunkowa wartość godziwa na 31.12.2025 r. w tys. PLN	
Aktywa trwałe	4 228
- rzeczowe aktywa trwałe	4 228
Aktywa obrotowe	7 075
- zapasy	551
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 698
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 826
Zobowiązania długoterminowe	406
- rezerwa na podatek odroczony	406
Zobowiązania krótkoterminowe	2 693
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 693
Aktywa netto w wartości godziwej	8 204
Aktywa netto nabyte	5 743
Cena zakupu	2 700
Zysk na okazyjnym nabyciu	3 043

Zysk rozpoznany na nabyciu jednostki zależnej ujęty został w bieżącym wyniku finansowym Grupy mcr S.A.

NOTA 34 – WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

W dniu 21 października 2025 roku Emitent zawarł umowę o badanie oraz przeprowadzenie przeglądów sprawozdań finansowych za okres sprawozdawczy od 01.04.2025 do 31.03.2026 oraz od 01.04.2026 do 31.03.2027 z Moore Polska Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka zawarła również z Moore Polska Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę o badanie zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Uchwałą o wyborze, jako organ uprawniony na podstawie §12 ust.3 lit. b Statutu Spółki, podjęła Rada Nadzorcza mcr S.A.

Emitent nie korzystał wcześniej z usług ww. podmiotu.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej uzgodniono odpowiednio:

	Rok 2025/2026	Rok 2026/2027
	w PLN	w PLN
Badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki	85 000	67 000
Badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta	85 000	53 500
Przegląd skróconego jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Spółki	38 500	27 000
Przegląd skróconego skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta	38 500	24 500
Badanie pakietów konsolidacyjnych spółek z Grupy mcr	134 000	102 000
Badanie zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami rozporządzenia ESEF	9 500	9 500
Razem wynagrodzenie firmy audytorskiej	390 500	283 500

Umowę na badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych za rok obrotowy trwający od 01.04.2024 do 31.03.2025 Emitent miał podpisaną z Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wysokość wynagrodzenia wypłaconego firmie audytorskiej wyniosła:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30.09.2024: 50.000,00 PLN (netto);
- przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30.09.2024: 50.000,00 PLN (netto);
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 31.03.2025: 115.000,00 PLN (netto);
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 31.03.2025: 238.100,00 PLN (netto);
- wydatki: 14.367,00 PLN (netto)

Za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 roku Spółka poddała atestacji sprawozdanie zrównoważonego rozwoju. Umowa na przeprowadzenie atestacji została zawarta z Forvis Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Wynagrodzenie za przeprowadzone prace atestacyjne wyniosło 90.000,00 PLN netto.

NOTA 35 - RÓŻNICE W STOSUNKU DO WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie wystąpiły różnice w stosunku do opublikowanych wcześniej sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Grupy Kapitałowej dnia 10 lipca 2026 roku.

Zarząd Podmiotu Dominującego
mcr S.A.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 lipca 2026 roku