



**Grupa Kapitałowa "MERCOR" S.A.**

# Śródroczny skrócony raport za I półrocze roku obrotowego zakończone 30 września 2018 roku

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Gdańsk, 30.11.2018

## Spis treści

<b>Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>Jednostkowe wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>7</b>
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>8</b>
Aktywa.....	8
Pasywa.....	9
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>10</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>11</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>12</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>13</b>
Aktywa.....	13
Pasywa.....	14
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>15</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>16</b>
<b>Dodatkowe Informacje i objaśnienia .....</b>	<b>17</b>
Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	17
Organy zarządcze i nadzorcze.....	18
Podmioty zależne .....	18
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	19
Akcje „MERCOR” S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu .....	20
Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	20
MSSF 15 Przychody z umów z klientami .....	21
MSSF 9 Instrumenty finansowe.....	21
Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.....	22
<b>Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje) .....</b>	<b>22</b>
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności .....	24
Informacje o segmentach.....	25
Przychody ze sprzedaży .....	26
Koszty działalności operacyjnej.....	27
Pozostałe przychody operacyjne.....	27
Pozostałe koszty operacyjne .....	28
Przychody finansowe.....	28
Koszty finansowe .....	28

Podatek dochodowy.....	29
Wartości niematerialne.....	31
Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	32
Odpisy aktualizujące.....	33
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	33
Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia.....	34
W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu jej ustalania .....	34
Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	34
Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	34
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	34
Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji udzielonych jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jest znacząca .....	35
Informacja na temat emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	35
Czynniki i zdarzenia (w tym o nietypowym charakterze) mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	35
Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania, nieujęte w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy.....	35
Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	35
Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	36
Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	36
Wskazanie istotnych postępowań dotyczących „MERCOR” S.A. lub jednostek zależnych .....	36
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie i najważniejsze zdarzenia .....	38
Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta .....	39
Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	40
<b>Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.....</b>	<b>41</b>

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2018 do 30.09.2018	01.04.2017 do 30.09.2017	01.04.2018 do 30.09.2018	01.04.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	175 019	164 094	41 274	38 697
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	12 398	11 097	2 924	2 617
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	10 606	10 017	2 501	2 362
Zysk netto na działalności kontynuowanej	8 225	8 024	1 940	1 892
Strata netto z działalności zaniechanej	(222)	(481)	(52)	(113)
Zysk netto	8 003	7 543	1 887	1 779
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	(1 934)	281	(451)	66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(3 991)	4 709	(930)	1 110
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	2 477	(3 283)	577	(774)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	(3 448)	1 707	(804)	402
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(22)	(332)	(5)	(78)
Przepływy pieniężne netto razem	(3 470)	1 375	(809)	324
Aktywa razem	340 607	316 274	79 741	75 151
Zobowiązania długoterminowe	73 006	44 961	17 092	10 683
Zobowiązania krótkoterminowe	127 893	140 235	29 942	33 322
Kapitał własny	139 708	131 078	32 707	31 146
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	917	930
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	135 124	126 232	31 635	29 995
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,53	0,51	0,12	0,12
Strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,02)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
Zysk netto na jedną akcję	0,51	0,48	0,12	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję	8,63	8,06	2,02	1,92

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2018 do 30.09.2018	01.04.2017 do 30.09.2017	01.04.2018 do 30.09.2018	01.04.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	116 087	103 457	27 054	24 398
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	6 620	6 217	1 543	1 466
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	7 791	6 576	1 816	1 551
Zysk netto na działalności kontynuowanej	6 389	5 427	1 489	1 280
Strata netto na działalności zaniechanej	(222)	(481)	(52)	(113)
Zysk netto	6 167	4 946	1 437	1 167
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	(483)	(2 379)	(114)	(561)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(1 632)	6 174	(385)	1 456
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	1 566	(4 132)	369	(974)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	(549)	(337)	(130)	(79)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(22)	(332)	(5)	(79)
Przepływy pieniężne netto razem	(571)	(669)	(135)	(158)
Aktywa razem	297 119	276 696	69 560	65 747
Zobowiązania długoterminowe	74 618	46 802	17 469	11 121
Zobowiązania krótkoterminowe	94 522	108 082	22 129	25 682
Kapitał własny	127 979	121 812	29 962	28 944
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	917	930
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,41	0,35	0,04	0,08
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,01)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
Zysk na jedną akcję	0,40	0,32	0,04	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję	8,17	7,78	1,92	1,85

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,2714 na dzień 30 września 2018 roku i po kursie 4,2085 na dzień 31 marca 2018 roku.

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni miesiący objętych sprawozdaniem, tj. odpowiednio po kursie 4,2910 za okres od 1 kwietnia 2018 do 30 września 2018 roku oraz po kursie 4,2404 za okres od 1 kwietnia 2017 do 30 września 2017 roku.

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 01/04- 30/09/2018	Za okres 01/07- 30/09/2018	Za okres 01/04- 30/09/2017	Za okres 01/07- 30/09/2017
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	175 019	92 484	164 094	87 795
Koszt własny sprzedaży	130 271	70 363	124 277	65 538
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>44 748</b>	<b>22 121</b>	<b>39 817</b>	<b>22 257</b>
Pozostałe przychody operacyjne	585	295	1 437	908
Koszty sprzedaży	19 263	9 397	18 051	9 358
Koszty ogólnego zarządu	11 400	6 272	10 788	5 398
Pozostałe koszty operacyjne	2 272	1 297	1 318	1 007
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>12 398</b>	<b>5 450</b>	<b>11 097</b>	<b>7 402</b>
Przychody finansowe	518	281	1 846	274
Koszty finansowe	2 310	1 215	2 926	1 250
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10 606</b>	<b>4 516</b>	<b>10 017</b>	<b>6 426</b>
Podatek dochodowy	2 381	1 356	1 993	1 328
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 225</b>	<b>3 160</b>	<b>8 024</b>	<b>5 098</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(222)	14	(481)	(266)
<b>Zysk netto</b>	<b>8 003</b>	<b>3 174</b>	<b>7 543</b>	<b>4 832</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	7 677	3 018	7 062	4 348
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	326	156	481	484
	8 003	3 174	7 543	4 832
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Wpływ zmian standardów rachunkowości (MSSF 15)	201	201	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	367	(3 443)	(2)	929
Pozostałe korekty	427	427	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>8 998</b>	<b>359</b>	<b>7 541</b>	<b>5 761</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	8 892	852	7 634	5 368
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	106	(493)	(93)	393
	8 998	359	7 541	5 761
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	0,53	0,20	0,51	0,32
Rozwodniony	0,53	0,20	0,51	0,32
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>				
Zwykły	0,51	0,20	0,48	0,31
Rozwodniony	0,51	0,20	0,48	0,31

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	54 523	54 523
Pozostałe wartości niematerialne	40 254	37 648
Rzeczowe aktywa trwałe	63 217	65 238
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 203	4 447
Aktywa finansowe	-	34
Inne aktywa długoterminowe	12 957	13 182
	<b>175 153</b>	<b>175 072</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	49 646	41 876
Aktywa finansowe	15	23
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	104 675	84 349
Transakcje terminowe typu forward	28	52
Należności z tytułu podatku dochodowego	383	422
Inne aktywa obrotowe	1 513	1 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 194	12 664
	<b>165 454</b>	<b>141 202</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>340 607</b>	<b>316 274</b>



## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>
	niebadane	
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	857	857
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 944	6 944
Różnice kursowe z konsolidacji	2 037	1 167
Zyski zatrzymane	15 169	7 147
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>135 124</b>	<b>126 232</b>
Udziały niekontrolujące	4 584	4 846
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>139 708</b>	<b>131 078</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	43 482	14 155
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 277	2 584
Rezerwy na zobowiązania	295	177
Przychody przyszłych okresów	6 259	6 267
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 693	21 778
	<b>73 006</b>	<b>44 961</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	45 552	68 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	74 145	63 642
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 186	900
Transakcje terminowe typu forward	3	12
Rezerwy na zobowiązania	1 945	2 381
Przychody przyszłych okresów	787	634
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 275	4 113
	<b>127 893</b>	<b>140 235</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>340 607</b>	<b>316 274</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczaj ących i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzyman e</u>	<u>Kapitały przypadają ce akcjonariu szom podmiotu dominując ego</u>	<u>Udziały niekontr olujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>2 276</b>	<b>(3 059)</b>	<b>110 191</b>	<b>5 381</b>	<b>115 572</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	7 062	7 062	481	7 543
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	572	-	572	(574)	(2)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>572</b>	<b>7 062</b>	<b>7 634</b>	<b>(93)</b>	<b>7 541</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(512)	(512)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(512)</b>	<b>(512)</b>
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>2 848</b>	<b>4 003</b>	<b>117 825</b>	<b>4 776</b>	<b>122 601</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>6 944</b>	<b>1 167</b>	<b>7 147</b>	<b>126 232</b>	<b>4 846</b>	<b>131 078</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	7 677	7 677	326	8 003
Wpływ zmian standardów rachunkowości	-	-	-	-	-	345	345	283	628
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	870	-	870	(503)	367
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>870</b>	<b>8 022</b>	<b>8 892</b>	<b>106</b>	<b>8 998</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(368)	(368)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(368)</b>	<b>(368)</b>
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>6 944</b>	<b>2 037</b>	<b>15 169</b>	<b>135 124</b>	<b>4 584</b>	<b>139 708</b>

# Skrócone      śródroczne      skonsolidowane      sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 606	10 017
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 870	4 479
Odsetki naliczone	1 707	769
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(157)	(442)
Zmiana stanu zapasów	(7 770)	(2 304)
Zmiana stanu należności	(20 381)	(19 315)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	9 918	7 952
Zmiana stanu innych aktywów	345	(271)
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	995	(462)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>133</b>	<b>423</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 067)	(142)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 934)</b>	<b>281</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(4 859)	(7 094)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	(8)
Odsetki uzyskane	256	-
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	157	11 130
Dotacje do projektów rozwojowych	455	681
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 991)</b>	<b>4 709</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	6 326	3 356
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 518)	(5 358)
Wypłacone dywidendy	(368)	(512)
Odsetki zapłacone	(1 963)	(769)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 477</b>	<b>(3 283)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 448)</b>	<b>1 707</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej (działalność operacyjna)</b>	<b>(22)</b>	<b>(332)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(3 470)</b>	<b>1 375</b>
Środki pieniężne na początek okresu	12 664	11 108
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 194</b>	<b>12 483</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2017</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	116 087	64 567	103 457	53 200
Koszt własny sprzedaży	90 394	50 285	82 498	42 158
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>25 693</b>	<b>14 282</b>	<b>20 959</b>	<b>11 042</b>
Pozostałe przychody operacyjne	483	242	717	423
Koszty sprzedaży	11 328	5 929	10 374	5 137
Koszty ogólnego zarządu	6 491	3 653	4 750	2 570
Pozostałe koszty operacyjne	1 737	1 152	335	172
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 620</b>	<b>3 790</b>	<b>6 217</b>	<b>3 586</b>
Przychody finansowe	3 140	1 660	2 527	1 064
Koszty finansowe	1 969	975	2 168	851
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 791</b>	<b>4 475</b>	<b>6 576</b>	<b>3 799</b>
Podatek dochodowy	1 402	636	1 149	681
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 389</b>	<b>3 839</b>	<b>5 427</b>	<b>3 118</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(222)	14	(481)	(266)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 167</b>	<b>3 853</b>	<b>4 946</b>	<b>2 852</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>6 167</b>	<b>3 853</b>	<b>4 946</b>	<b>2 852</b>
<b>Zysk na akcję:</b>				
<b><i>Z działalności kontynuowanej:</i></b>				
Zwykły	0,41	0,25	0,35	0,20
Rozwodniony	0,41	0,25	0,35	0,20
<b><i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i></b>				
Zwykły	0,40	0,24	0,32	0,19
Rozwodniony	0,40	0,24	0,32	0,19

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	30 308	29 275
Rzeczowe aktywa trwałe	59 268	61 613
Długoterminowe aktywa finansowe	100 512	97 928
Inne aktywa długoterminowe	8 615	7 924
	<b>199 003</b>	<b>196 740</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	32 144	26 948
Krótkoterminowe aktywa finansowe	15	23
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 591	50 659
Transakcje terminowe typu forward	28	52
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	88
Inne aktywa obrotowe	932	1 209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	406	977
	<b>98 116</b>	<b>79 956</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>297 119</b>	<b>276 696</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2018</u>
	niebadane	
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	857	857
Zyski zatrzymane	17 005	10 838
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>127 979</b>	<b>121 812</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	46 029	16 492
Rezerwa na podatek odroczoney	1 999	2 622
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Przychody przyszłych okresów	5 944	5 803
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 500	21 739
	<b>74 618</b>	<b>46 802</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	38 398	63 129
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 650	39 429
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	552	-
Rezerwy na zobowiązania	898	898
Transakcje terminowe typu forward	3	12
Przychody przyszłych okresów	787	630
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 234	3 984
	<b>94 522</b>	<b>108 082</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>297 119</b>	<b>276 696</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 2017 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>2 727</b>	<b>113 701</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	4 946	4 946
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>4 946</b>	<b>4 946</b>
<b>Stan na 30 września 2017 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>7 673</b>	<b>118 647</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>10 838</b>	<b>121 812</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	6 167	6 167
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>6 167</b>	<b>6 167</b>
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>17 005</b>	<b>127 979</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 791	6 576
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 368	3 892
Odsetki	(256)	(1 546)
Odsetki naliczone	1 656	2 167
Dywidendy otrzymane	(2 839)	(901)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(157)	(431)
Zmiana stanu zapasów	(5 196)	(2 800)
Zmiana stanu należności	(14 875)	(13 944)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	10 148	4 276
Zmiana stanu innych aktywów	279	332
<b>Razem korekty</b>	<b>919</b>	<b>(2 379)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1 402)	-
<b>Srodki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(483)</b>	<b>(2 379)</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(2 761)	(4 381)
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-	(112)
Udzielenie pożyczek	(2 578)	(3 590)
Przychody ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	157	11 130
Odsetki uzyskane	256	1 546
Dywidendy otrzymane	2 839	901
Dotacje do projektów rozwojowych	455	680
<b>Srodki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 632)</b>	<b>6 174</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 806	3 286
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 584)	(5 251)
Odsetki zapłacone	(1 656)	(2 167)
<b>Srodki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 566</b>	<b>(4 132)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>(549)</b>	<b>(337)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>(22)</b>	<b>(332)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(571)</b>	<b>(669)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	977	1 184
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>406</b>	<b>515</b>



## Dodatkowe Informacje i objaśnienia

### Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

„MERCOR” S.A. („Spółka”, „Podmiot dominujący”, „Emitent”) prowadzi przedsiębiorstwo w formie spółki akcyjnej od dnia 21 września 2004 roku. Prędzej działał jako Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe MERCOR Sp. z o.o. „MERCOR” S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej „MERCOR”.

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

Podstawowy przedmiot działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej to produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Grupy obejmuje:

- ✓ oddzielenia przeciwpożarowe,
- ✓ systemy oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych,
- ✓ systemy wentylacji pożarowej,
- ✓ zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

Po zakończeniu obowiązywania zakazu konkurencji w zakresie sprzedaży oddzielen przeciwpożarowych Emitent, w kwietniu 2017 roku nabył udziały w spółce DFM Doors sp. z o.o. i do swojej oferty stopniowo zaczyna przywracać produkty z tego zakresu.

Spółka oferuje pomoc w doborze i projektowaniu systemów ochrony przeciwpożarowej, produkuje urządzenia, które wchodzi w skład tych systemów, dostarcza je na budowę oraz montuje, zapewnia także opiekę serwisową, która jest gwarantem długoletniej sprawności systemów. Większość asortymentu „MERCOR” wytwarza na indywidualne zamówienie klienta, który ma możliwość określenia pożądanych parametrów produktu z zachowaniem standardów bezpieczeństwa i wymagań wynikających z przepisów.

## Organy zarządcze i nadzorcze

Składy organów „MERCOR” S.A. na dzień 30 września 2018 roku.

### Zarząd

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

### Rada Nadzorcza:

Lucjan Myrda	-	Przewodniczący
Karol Żbikowski	-	Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski	-	Sekretarz
Marian Popinigis	-	Członek
Eryk Karski	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek
Tomasz Cierkowski	-	Członek

Od dnia 1 kwietnia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku nie następowały zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej „MERCOR” S.A.

## Podmioty zależne

### Podmioty podlegające konsolidacji na dzień 30 września 2018 roku:

- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Dunamenti Tuzvedelem Zrt z siedzibą w Göd (Węgry)
- ✓ Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)
- ✓ Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tűzvédelem Zrt)
- ✓ „Dunamenti Ochrona Przeciwpożarowa” spółka z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ OOO Mercor-PROOF z siedzibą w Moskwie (Rosja)
- ✓ Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor-PROOF)
- ✓ TOO MKR – Astana z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od OOO Mercor-PROOF)
- ✓ TOB Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ 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 Bukareszcie (Rumunia)
- ✓ DFM DOORS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MERCOR HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ Mercor Hungaria LLC w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)

Sąd Rejonowy w Budapeszcie wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru z dniem 18 października 2018 roku spółki Mercor Hungaria LLC w likwidacji.

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PERIBAN LIMITED	4.102.994 <sup>(1)</sup>	26,20%	4.102.994 <sup>(1)</sup>	26,20%	-	-	-	-
ALTUS TFI S.A.	3.139.999 <sup>(2)</sup>	20,05%	3.139.999 <sup>(2)</sup>	20,05%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.452.000 <sup>(3)</sup>	9,27%	1.452.000 <sup>(3)</sup>	9,27%	-	-	-	-
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.300.000 <sup>(4)</sup>	8,30%	1.300.000 <sup>(4)</sup>	8,30%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.000.853 <sup>(5)</sup>	6,39%	1.000.853 <sup>(5)</sup>	6,39%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 <sup>(6)</sup>	5,82%	911.0018 <sup>(6)</sup>	5,82%	-	-	-	-

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

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 27.04.2018 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 09.07.2016 roku

<sup>(4)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 20.09.2018 roku

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

<sup>(6)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

## Akcje „MERCOR” S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu

### Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	15.608	-

### Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzenia Raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji „MERCOR” S.A.

## Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MERCOR” obejmujące okres zakończony 30 września 2018 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze dla sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze na dzień 31 marca 2018 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez MSSF w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2018 roku.

## MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 wprowadza pięcioetapowy model, w oparciu o który należy dokonać odpowiedniego ujęcia przychodów z umów z klientami. Doprecyzowuje on wytyczne związane z identyfikacją umów i wynikających z nich obowiązków świadczeń, ustalenia ceny transakcyjnej a także alokacją wynagrodzenia do poszczególnych obowiązków świadczenia oraz momentem ujęcia przychodów. Zgodnie z MSSF 15 rozpoznanie przychodu oparte jest na przeniesieniu kontroli, a nie na podstawie transferu ryzyka i korzyści.

Grupa dostosowała politykę rachunkowości do nowych wytycznych MSSF 15, jednak łączny wpływ zmian na wynik finansowy oraz kapitały własne Grupy nie jest istotny.

## MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wysokość odpisów aktualizujących należności handlowe jest zgodna z wielkością ustaloną zgodnie z wymogami MSSF 9, tj. wg modelu oczekiwanej straty. Oszacowanie ściągальności należności ustalono na podstawie przeszłych danych historycznych, gdyż kwota należności zawiera grupę rozproszonych pozycji, które można zagregować na bazie podobieństwa ryzyka kredytowego oraz zachowania klientów w przyszłości.

W związku ze sporym rozproszeniem klientów, wykazujących brak dominującej przewagi w strukturze przychodów i należności, nie tworzono odrębnego portfela klientów do analizy, uznając jednorodność grupy należności.

Szacując wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe, Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu MSSF 9 bez korygowania danych porównawczych, z uwagi na fakt, że analiza korekt związana z dostosowaniem do MSSF 9 nie wykazała poziomu istotności zmieniającego w sposób istotny prezentację odpisów na należności handlowe.

## Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

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

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

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

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

- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

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

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

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

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego

programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek*

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

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji

## Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Działalność Grupy nie charakteryzuje się dużą cyklicznością czy też sezonowością. Na podstawie historycznych wyników daje się zauważyć, że nieznacznie słabszym okresem wynikowym jest pierwsze półrocze roku kalendarzowego, natomiast korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków osiągnęte są w miesiącach lipiec – grudzień.



## Informacje o segmentach

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

## Przychody ze sprzedaży

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2017</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	158 383	150 378
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 636	13 716
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>175 019</b>	<b>164 094</b>

Przychody ze sprzedaży podstawowych produktów przedstawiają się następująco:

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2017</u>
Oddzielenia przeciwpożarowe	5 234	3 246
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	89 729	89 697
Systemy wentylacji pożarowej	43 395	33 715
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	34 392	31 923
Inne	2 269	5 513
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>175 019</b>	<b>164 094</b>

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

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2017</u>
Polska	93 860	78 706
Czechy i Słowacja	14 194	13 836
Hiszpania	19 418	16 978
Ukraina	2 004	4 070
Rumunia	5 827	4 743
Rosja	13 474	20 253
Węgry	11 848	8 746
Pozostałe	14 394	16 762
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>175 019</b>	<b>164 094</b>

## Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2017</u>
Koszt własny sprzedaży	130 271	124 277
Koszty sprzedaży	19 263	18 051
Koszty ogólnego zarządu	11 400	10 788
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>160 934</b>	<b>153 116</b>
Amortyzacja	4 870	4 479
Zużycie materiałów i energii	71 987	72 855
Usługi obce	31 902	32 693
Wynagrodzenia	29 377	26 940
Świadczenia na rzecz pracowników	6 116	4 169
Podatki i opłaty	1 119	753
Pozostałe	1 898	2 096
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 665	9 131
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>160 934</b>	<b>153 116</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2017</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	179	448
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	274	633
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1	32
Otrzymaany zwrot kosztów sądowych	13	29
Otrzymaone kary i odszkodowania	33	76
Pozostałe	85	219
<b>Razem</b>	<b>585</b>	<b>1 437</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>
Strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	-	6
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 257	540
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	488	94
Kary i grzywny	14	90
Koszty postępowania sądowego	32	89
Spisane nakłady na prace rozwojowe	41	-
Pozostałe	440	499
<b>Razem</b>	<b>2 272</b>	<b>1 318</b>

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	4	114
Odsetki od należności	-	15
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	256	1 546
Dodatnie różnice kursowe	258	170
Pozostałe przychody	-	1
<b>Razem</b>	<b>518</b>	<b>1 846</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2018</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2017</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	1 419	1 344
Odsetki od leasingu	544	974
Odsetki od zobowiązań	32	2
Ujemne różnice kursowe	199	408
Pozostałe	116	198
<b>Razem</b>	<b>2 310</b>	<b>2 926</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 24,69% i jest wyższa od nominalnej stopy podatkowej dla Podmiotu dominującego. Wpływ na to mają głównie różne stawki podatkowe obowiązujące w poszczególnych jurysdykcjach podatkowych, w których zlokalizowane są podmioty z Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A. oraz trwałe różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Jednostka dominująca jest w sporze z organami skarbowymi w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych w związku z wykazaną przez nią stratą podatkową za rok obrotowy 2012/2013. Status sprawy został szczegółowo opisany w nocie 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2018 roku. Do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w stosunku do stanu zaprezentowanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W listopadzie 2018 roku jednostka dominująca otrzymała protokół z badania ksiąg sporządzony przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni w związku z prowadzonym postępowaniem kontrolnym w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy trwający od 1 kwietnia 2013 do 31 marca 2014 roku. W ramach ustaleń zawartych w protokole Naczelnik zakwestionował możliwość rozliczenia przez jednostkę dominującą w zeznaniu podatkowym za objęty kontrolą okres straty podatkowej w wysokości 19.857.264,61 PLN oraz naliczył nieujęte przez jednostkę dominującą przychody z tytułu nieodpłatnych świadczeń w postaci odsetek od otrzymanej pożyczki w wysokości 2.407.786,98 PLN. W wyniku tych ustaleń naliczone zostało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013/2014 w wysokości 4.230.360,00 PLN.

Jednostka dominująca złożyła do w/w protokołu zastrzeżenia, w których nie zgadza się z ustaleniami Naczelnika w zakresie braku możliwości rozliczenia straty podatkowej (kwestionowana strata podatkowa jest przedmiotem skargi kasacyjnej złożonej przez jednostkę dominującą do Naczelnego Sądu Administracyjnego, na termin rozpatrzenia której oczekuje). Jednocześnie jednostka dominująca zastosowała się do ustaleń Naczelnika w zakresie obejmującym przychód z tytułu nieodpłatnych świadczeń, w wyniku czego złożyła w dniu 30 listopada 2018r. korektę zeznania podatkowego za rok 2013/2014 oraz następne lata (2014/2015, 2015/2016 oraz 2016/2017). W wyniku złożonych korekt powstało zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy zakończony 31 marca 2017 w wysokości 119.519,00 PLN. Zobowiązanie to, wraz z należnymi odsetkami, zostało przez jednostkę dominującą uregulowane w dacie złożenia korekty.

## Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 30 września 2018 roku i 31 marca 2018 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 30/09/2018	Koniec okresu 31/03/2018	Za okres 01/04/2018- 30/09/2018	Za okres 01/04/2017- 30/09/2017
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 790	9 848	58	(1 826)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 537	1 578	41	(981)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	5	68	63	11
Naliczone odsetki	-	38	38	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 332</b>	<b>11 532</b>	200	(2 796)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	641	803	(162)	302
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 827	5 032	(205)	977
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 441	1 097	344	86
Odpisy aktualizujące należności	1 405	1 451	(46)	180
Odpisy aktualizujące zapasy	306	229	77	20
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	1	9	(8)	21
Przychody przyszłych okresów	668	697	(29)	(60)
Naliczone odsetki	191	213	(22)	(31)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	3 778	3 864	(86)	(5)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 258</b>	<b>13 395</b>	(137)	1 490
<i>w tym:</i>				
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 203</b>	<b>4 447</b>		
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>2 277</b>	<b>2 584</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>63</b>	<b>(1 306)</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
Wartość firmy	54 523	54 523
Koszty zakończonych prac rozwojowych	16 424	14 417
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	15 649	15 841
Koncesje oraz licencje	8 181	7 390
<b>Razem</b>	<b>94 777</b>	<b>92 171</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
Grunty	3 536	3 536
Budynki i budowle	29 430	29 539
Maszyny i urządzenia	24 377	24 697
Środki transportu	1 247	1 452
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 862	2 912
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>61 452</b>	<b>62 136</b>
Aktywa trwałe w budowie	1 765	3 102
<b>Razem</b>	<b>63 217</b>	<b>65 238</b>

## Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Emitent finansuje zakup rzeczowych aktywów trwałych głównie w formie leasingu finansowego. Wartość zobowiązań z tego tytułu przedstawiona została poniżej.

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
<b>Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagana w ciągu:</b>		
- jednego roku	4 272	4 157
- dwóch do pięciu lat	13 735	14 769
- powyżej 5 lat	12 347	12 926
<b>Razem</b>	<b>30 354</b>	<b>31 852</b>
<i>Przyszłe koszty odsetkowe (-)</i>	<i>(5 386)</i>	<i>(5 961)</i>
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>24 968</b>	<b>25 891</b>
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 miesięcy	4 275	4 113
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu	20 693	21 778
- dwóch do pięciu lat	12 754	13 784
- powyżej 5 lat	7 939	7 994

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
Kredyty bankowe	85 543	79 878
Pożyczki z instytucji finansowych	1 865	1 020
Pożyczki od udziałowców	1 410	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	216	550
<b>Razem</b>	<b>89 034</b>	<b>82 708</b>
<b><i>Część długoterminowa</i></b>		
Kredyty bankowe	43 029	13 541
Pożyczki z instytucji finansowych	453	614
<b>Razem</b>	<b>43 482</b>	<b>14 155</b>
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>		
Kredyty bankowe	42 514	66 337
Pożyczki z instytucji finansowych	1 412	406
Pożyczki od udziałowców	1 410	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	216	550
<b>Razem</b>	<b>45 552</b>	<b>68 553</b>
<b><i>Kredyty i pożyczki wymagane</i></b>		
Do roku	45 552	68 553
Od 2 do 3 lat	15 140	9 292
Od 3 do 5 lat	28 342	4 690
Powyżej 5 lat	-	173
<b>Razem</b>	<b>89 034</b>	<b>82 708</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	86 652	81 224
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	94
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	2 382	1 390
<b>Razem</b>	<b>89 034</b>	<b>82 708</b>

**Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytu lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych lub umów pożyczki.



## Odpisy aktualizujące

### Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Suma odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do odzyskania wartości netto wynosiła na dzień 30 września 2018r. 1.662 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym, dla działalności kontynuowanej, utworzone zostały odpisy w kwocie 488 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 1 tys. PLN. Kwota rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów związanych z działalnością zaniechaną wyniosła 19 tys. PLN.

Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu wynosiła:

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018
Materiały	22 315	21 376
Produkcja w toku i półfabrykaty	4 849	4 180
Wyroby gotowe	14 520	16 500
Towary	9 624	1 072
Odpisy aktualizujące	(1 662)	(1 252)
<b>Razem</b>	<b>49 646</b>	<b>41 876</b>

### Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2018	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2018	<u>Zmiana w</u> <u>okresie</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	19 345	18 171	1 174
<b>Razem</b>	<b>19 345</b>	<b>18 171</b>	<b>1 174</b>

### Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

	<u>Rezerwa na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>	<u>Rezerwa na</u> <u>przewidywane</u> <u>straty</u>
<b>Stan rezerw na 31.03.2018</b>	<b>381</b>	<b>1 196</b>	<b>981</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	10	-	35
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	6	357
<b>Stan rezerw na 30.09.2018</b>	<b>391</b>	<b>1 190</b>	<b>659</b>

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, niezależnie od tego czy wyceniane są w wartości godziwej czy według skorygowanej ceny nabycia.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu jej ustalania

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie następowały zmiany w sposobie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie następowały zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrachunkowego

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie następowały istotne zmiany dotyczące aktywów warunkowych lub zobowiązań warunkowych Emitenta.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Emitent jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji udzielonych jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu jest znacząca

Emitent oraz podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji o istotnej wartości.

Informacja na temat emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Czynniki i zdarzenia (w tym o nietypowym charakterze) mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W pierwszym półroczu trwającym od 01.04.2018 do 30.09.2018 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdania, nieujęte w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie, jednostka dominująca otrzymała protokół z kontroli podatkowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2013/2014 – protokół oraz jego ustalenia opisane zostały szerzej w części dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych.

Ponadto, w dniu 22 listopada jednostka dominująca zawarła ugodę Hörmann-Polska sp. z o.o. kończącą trwające od 2013 roku spory dotyczące zwalczania nieuczciwej konkurencji, opisywane w części dotyczącej istotnych postępowań. Strony zobowiązały się do złożenia pism w sprawie cofnięcia pozwów.

Poza opisanymi powyżej, po dniu na który sporządzono sprawozdanie, nie wystąpiły istotne zdarzenia, nie ujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie następowały korekty błędów dotyczących poprzednich okresów.

## Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie Spółka nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

## Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

## Wskazanie istotnych postępowań dotyczących „MERCOR” S.A. lub jednostek zależnych

### **Postępowanie w sprawie z powództwa Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach:**

W pozwie z dnia 1 października 2013 r., wniesionym do Sądu Okręgowego w Gdańsku, IX Wydziału Gospodarczego, Hörmann-Polska sp. z o.o. (dalej: „Hörmann-Polska sp. z o.o.” lub „Powód”) zarzucił Emitentowi dokonywanie czynów nieuczciwej konkurencji polegających na wprowadzaniu do obrotu i reklamowaniu wyrobów budowlanych (wybranych drzwi przeciwpożarowych), które rzekomo nie spełniają deklarowanych dla nich wymagań klasy odporności ogniowej. Powód swoje twierdzenia opiera na własnej analizie wybranych egzemplarzy produktów Emitenta zakupionych w 2011 roku.

Wartość przedmiotu sporu została określona przez Hörmann-Polska sp. z o.o., na poziomie: 452.223,00 zł.

Emitent złożył odpowiedź na pozew, wraz z wytoczeniem przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. powództwa wzajemnego z tytułu popełnienia przez Hörmann-Polska sp. z o.o. czynów nieuczciwej konkurencji i naruszenia dóbr osobistych Emitenta. W odpowiedzi na pozew Emitent w całości zakwestionował roszczenie Powoda. Zdaniem Emitenta wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a podniesione w pozwie zarzuty, dotyczące wspomnianych powyżej wyrobów, nie znajdują potwierdzenia w faktach. Wskazane w pozwie produkty są zgodne z przepisami prawa oraz wiążącymi normami, były wielokrotnie poddawane atestom oraz certyfikacjom wg obowiązujących norm, a czynienie przez nie zadość wymogom określonym w odpowiednich regulacjach zostało wielokrotnie i regularnie potwierdzone przez właściwe jednostki badawcze.

Emitent rozszerzył przy tym powództwo wzajemne (w zakresie wniosku o nakazanie zaniechania rozpowszechniania nieprawdziwych i wprowadzających w błąd wiadomości o Emitencie, stanowiących czyn nieuczciwej konkurencji, naruszających dobre imię oraz renomę Emitenta, wnosząc przy tym o zapłatę na rzecz Emitenta odszkodowania).

Wartość przedmiotu sporu z pozwu wzajemnego określona została przez Emitenta (po rozszerzeniu powództwa), na poziomie: 703.351,00 zł.

W ogłoszonym w dniu 29 czerwca 2017r. wyroku Sąd oddalił roszczenia Powoda o zaniechanie czynów nieuczciwej konkurencji i usunięcie skutków tych czynów oraz powództwo wzajemne złożone przez Emitenta. Jednocześnie, zgodnie z roszczeniem Powoda, Sąd nakazał Emitentowi publikację odpowiedniej informacji odnośnie produktów wskazanych w pozwie przez Hörmann-Polska sp. z o.o., w mediach o zasięgu ogólnopolskim.

Emitent (pozwany / powód wzajemny) wniósł apelację od wyroku SO z dnia 29 czerwca 2017 r. (wartość przedmiotu zaskarżenia wyniosła: 941 669,00 zł). Apelacja wniesiona została do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, za pośrednictwem Sądu Okręgowego w Gdańsku.

Apelację od wyroku SO, wniosła także Hörmann-Polska sp. z o.o. (wartość przedmiotu zaskarżenia określona została na: 110 000,00 zł). Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła apelację w zakresie, w jakim Sąd I Instancji oddalił żądanie tej Spółki zakazania Emitentowi produkcji drzwi (*Ich zdaniem* -) niezgodnych z prawem i wycofania drzwi z obrotu.

Wobec powyższego, Emitent wniósł odpowiedź na apelację Hörmann-Polska sp. z o.o., ale i Hörmann-Polska sp. z o.o. wniosła odpowiedź na apelację Emitenta.

Rozprawa apelacyjna została odroczone. Sprawa toczyła się przed Sądem Apelacyjnym w Gdańsku.

#### **Postępowanie przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach:**

Pozwem z dnia 24 listopada 2014 r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 327.858,00 PLN.

W dniu 5 marca 2014 r. Pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 27 maja 2015 r. Powód złożył kolejne pismo procesowe.

Postanowieniem z dnia 23 marca 2015 r., Sąd skierował Strony do mediacji. Postępowanie mediacyjne nie zakończyło się ugodą.

W sprawie odbyło się kilka rozpraw. Strony wymieniły szereg pism procesowych.

Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu.

#### **Postępowanie przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach:**

Pozwem z dnia 19 grudnia 2016r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 110.000,00 PLN.

W dniu 27 kwietnia 2017 r. Pozwana złożyła odpowiedź na pozew.

Postanowieniem z dnia 13 czerwca 2017 r., Sąd Okręgowy w Warszawie stwierdził swoją niewłaściwość i przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu w Poznaniu.

Emitent złożył zażalenie na powyższe Postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie, jednak Sąd Apelacyjny w Warszawie, Postanowieniem z dnia 29 września 2017 r., oddalił zażalenie Emitenta.

Sprawa toczyła się przed Sądem Okręgowym w Poznaniu.

W dniu 22 listopada 2018r. Emitent zawarł z Hörmann-Polska sp. z o.o. ugodę kończącą wszystkie trwające spory dotyczące zwalczania nieuczciwej konkurencji. Strony zobowiązały się do złożenia we właściwych sądach pism w sprawie cofnięcia powództw.

**Wezwanie do zapłaty od ASSA ABLOY Mercor Doors Sp. z o.o.:**

Pismem z dnia 23 sierpnia 2017 r. ASSA ABLOY Mercor Doors sp. z o.o. wezwała Emitenta do zapłaty kary umownej w wysokości 20 000 000,00 PLN oraz dodatkowo do zapłaty kary umownej w wysokości: 4 000 000,00 PLN liczonych w okresach miesięcznych, począwszy od miesiąca września 2017 r. ASSA ABLOY oparła swoje Wezwanie na Umowie zawartej w dniu 6 września 2013 r. w Warszawie, pomiędzy: MERCOR HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., „MERCOR” S.A., Greenville Investments sp. z o.o. (obecnie: ASSA ABLOY Mercor Doors sp. z o.o.), ASSA ABLOY Czech & Slovakia s.r.o., ASSA ABLOY East Europe AB oraz ASSA ABLOY AB. ASSA ABLOY opiera roszczenie o zapłatę kary umownej na rzekomym naruszeniu klauzuli Umowy dotyczącej zakazu działalności konkurencji po jej ustaniu. Zdaniem Emitenta, Wezwanie jest bezpodstawne.

W odpowiedzi na Wezwanie, Emitent wskazał na brak podstaw prawnych oraz faktycznych do obciążania Go karą umowną i stanowisko w tej sprawie podtrzymuje.

**Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie i najważniejsze zdarzenia**

W pierwszym półroczu roku obrotowego, Grupa Kapitałowa „MERCOR” S.A. osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 175.019 tys. PLN wobec kwoty 164.094 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi wzrost o ponad 6%. Wzrost sprzedaży, poza rynkiem rosyjskim oraz ukraińskim, nastąpił na wszystkich rynkach macierzystych Grupy.

Dzięki wzrostowi skali działalności zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł 17.268 tys. PLN w porównaniu do 15.576 tys. PLN w roku ubiegłym, co oznacza wzrost o ponad 10%. Zysk na działalności operacyjnej za ten okres wyniósł 12.398 tys. PLN co stanowi wzrost o ponad 11% w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego.

Z kolei zysk netto, jaki wypracowała Grupa „MERCOR” S.A. na działalności kontynuowanej wyniósł 8.225 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 8.024 tys. PLN.

Grupa odnotowała wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach działalności poza Rosją stanowiącą jeden z największych rynków sprzedaży zagranicznej Grupy oraz Ukrainą, która ma nieistotny wpływ na poziom przychodów skonsolidowanych. Przychody na rynku polskim wzrosły o 19% w porównaniu do pierwszego półrocza poprzedniego roku.

W drugim kwartale roku obrotowego Grupa wypracowała przychody wyższe o 5% w porównaniu do roku ubiegłego przy niższych rentownościach na poziomie zysku na działalności operacyjnej (spadek o 26% w porównaniu do drugiego kwartału roku poprzedniego) oraz zysku na działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (spadek o 17%). Spadek zysku netto w porównaniu do drugiego kwartału poprzedniego roku obrotowego wyniósł 38%. Spadki rentowności wynikają z korekt w wycenie kontraktów spółki Dunamenti Tuzvedelem oraz wypłaty jednorazowych premii za pozyskane zamówienia.

Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta

- Zgodnie z informacją przekazaną w raporcie bieżącym nr 19/2018 z dnia 21.08.2018. Emitent kontynuuje przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności Grupy.
- Zakończyło się prowadzone przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy postępowanie kontrolne w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za rok obrotowy 2013, tj. od kwietnia 2013 do marca 2014, a w protokole z niego dokonane zostały ustalenia zobowiązujące Emitenta do zapłaty 4.230.360,00 PLN dodatkowego podatku; do protokołu zostały wniesione zastrzeżenia. W związku z otrzymanym protokołem Emitent złożył korekty zeznań podatkowych za lata 2013/2014, 2014/2015, 2015/2016 oraz 2016/2017.
- W dniu 17.04.2018 roku Emitent zawarł z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę na udostępnienie linii na finansowanie bieżącej działalności o wartości 21.420.000,00 PLN. Dzień ostatecznej spłaty kredytu został wyznaczony na dzień 20 lutego 2020 roku. Linia udostępniona przez mBank Spółka Akcyjna zastąpiła kredyt udzielony przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z którą Emitent zakończył współpracę.
- W dniu 11.10.2018 roku Emitent podpisał z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneks do Umowy o limit na gwarancje. Udzielony przez Bank limit pozostał na dotychczasowym poziomie 7.000.000,00 PLN i okres jego dostępności został określony na dzień 31.10.2019.
- Aneksem z dnia 29.10.2018 roku przedłużony została okres obowiązywania zawartej między „MERCOR” S.A., a Credit Agricole Bank Polska S.A. Umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z zawartym Aneksem Umowa obowiązuje do 30 października 2020 roku. Wartość przyznanego limitu pozostała na niezmienionym poziomie 21.420.000,00 PLN.
- Aneksem z dnia 31.10.2018 roku przedłużona została Umowa o limit wierzytelności zawarta pomiędzy Emitentem a Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna. Dzień ostatecznej spłaty dla kredytu w rachunku bieżącym, kredytu rewalwingowego oraz akredytywy został wyznaczony na 30.11.2021 roku. Poziom przyznanego limitu wynosi 32.160.000,00 PLN.

## Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie emitenta czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, to:

- kontynuacja dobrej koniunktury rynku budownictwa kubaturowego i utrzymanie wysokiego poziomu zamówień,
- rozwój sprzedaży działu oddzieleń przeciwpożarowych w innowacyjnym modelu biznesowym,
- niepewna sytuacja ekonomiczna w Rosji wynikająca z nałożonych na nią sankcji oraz cen ropy naftowej,
- pozyskanie finansowania na inwestycje kapitałowe związane z nowymi inicjatywami i produktami,
- problem z pozyskaniem pracowników budowlanych,
- tempo realizacji prowadzonych projektów rozwojowych,
- tempo uzyskiwania certyfikatów w notyfikowanych instytucjach certyfikujących,
- sytuacja na rynkach eksportowych, w szczególności w Północnej i Zachodniej Europie,
- trwająca walka cenowa, która ma wpływ na osiąganie założonego poziomu marż,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży i tempo spływu należności od klientów,

### ZARZĄD „MERCOR” S.A.:

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 30.11.2018**



## Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.

Zarząd „MERCOR” S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR, obejmujące okres od 01 kwietnia 2018 roku do 30 września 2018 roku, oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową „MERCOR” S.A. oraz Grupy MERCOR, a także ich wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności „MERCOR” S.A. i Grupy Kapitałowej MERCOR zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### ZARZĄD „MERCOR” S.A.:

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 30.11.2018**