



**Grupa Kapitałowa "MERCOR" S.A.**

Śródroczne  
sprawozdanie  
finansowe za I  
kwartał zakończony  
30 czerwca 2019 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Gdańsk, 14.08.2019r.

## Spis treści

<b>Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....</b>	<b>5</b>
<b>Jednostkowe wybrane dane finansowe .....</b>	<b>6</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>8</b>
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>9</b>
Aktywa.....	9
Pasywa.....	10
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>11</b>
<b>Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>12</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....</b>	<b>13</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....</b>	<b>14</b>
Aktywa.....	14
Pasywa.....	15
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>16</b>
<b>Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>17</b>
<b>Dodatkowe Informacje i objaśnienia .....</b>	<b>18</b>
Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	18
Organy zarządcze i nadzorcze.....	18
Podmioty zależne .....	19
Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	20
Akcje „MERCOR” S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu .....	21
Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	21
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności .....	22
Informacje o segmentach.....	22
Przychody ze sprzedaży .....	23
Koszty działalności operacyjnej.....	23
Pozostałe przychody operacyjne.....	24
Pozostałe koszty operacyjne .....	24
Przychody finansowe.....	24
Koszty finansowe .....	24
Podatek dochodowy.....	25
Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	26
Wartości niematerialne.....	27
Rzeczowe aktywa trwałe .....	27

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	27
Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	28
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	28
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 .....	29
Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość .....	29
Odpisy aktualizujące.....	29
Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	29
Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	30
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	30
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 ...	30
W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu jej ustalania.....	31
Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	31
Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	31
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	31
Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe .....	31
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 .....	31
Informacja na temat emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	31
Czynniki i zdarzenia (w tym o nietypowym charakterze) mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	32
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.....	32
Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	32
Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy .....	32

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	32
Wskazanie istotnych postępowań dotyczących „MERCOR” S.A. lub jednostek zależnych .....	32
Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	32
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie i najważniejsze zdarzenia .....	33
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 .....	33
Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	34

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2019 do 30.06.2019	01.04.2018 do 30.06.2018	01.04.2019 do 30.06.2019	01.04.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	87 305	82 535	20 378	19 192
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	7 203	6 948	1 681	1 616
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	6 611	6 090	1 543	1 416
Zysk netto na działalności kontynuowanej	5 195	5 065	1 213	1 178
Strata netto z działalności zaniechanej	(89)	(236)	(21)	(55)
Zysk netto	5 106	4 829	1 192	1 123
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	2 447	(2 732)	572	(635)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(3 919)	(2 301)	(914)	(535)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	1 642	3 589	383	835
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	170	(1 444)	40	(335)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	391	36	91	8
Przepływy pieniężne netto razem	561	(1 408)	131	(327)
Aktywa razem	352 477	345 750	82 897	80 383
Zobowiązania długoterminowe	99 489	98 102	23 398	22 808
Zobowiązania krótkoterminowe	99 121	98 621	23 312	22 928
Kapitał własny	153 867	149 027	36 187	34 647
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	921	910
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	149 508	144 829	35 162	33 671
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,33	0,32	0,08	0,07
Strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Zysk netto na jedną akcję	0,33	0,31	0,08	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję	9,55	9,25	2,25	2,15

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2019 do 30.06.2019	01.04.2018 do 30.06.2018	01.04.2019 do 30.06.2019	01.04.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	53 951	51 520	12 593	11 980
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	3 014	2 830	703	658
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	2 204	3 316	514	771
Zysk netto na działalności kontynuowanej	1 736	2 550	405	593
Strata netto na działalności zaniechanej	(89)	(236)	(21)	(55)
Zysk netto	1 647	2 314	384	538
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	5 125	(2 527)	1 196	(588)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(3 631)	(1 198)	(847)	(278)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(1 001)	3 248	(234)	755
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	493	(477)	115	(111)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	391	36	91	8
Przepływy pieniężne netto razem	884	(441)	206	(103)
Aktywa razem	299 067	299 304	70 336	69 584
Zobowiązania długoterminowe	101 104	97 155	23 778	22 587
Zobowiązania krótkoterminowe	61 402	67 235	14 441	15 631
Kapitał własny	136 561	134 914	32 117	31 366
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	921	910
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,11	0,16	0,03	0,04
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)
Zysk na jedną akcję	0,11	0,15	0,03	0,04
Wartość księgową na jedną akcję	8,72	8,62	2,05	2,00

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,2520 na dzień 30 czerwca 2019 roku i po kursie 4,3013 na dzień 31 marca 2019 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 4,2843 za okres od 1 kwietnia 2019 do 30 czerwca 2019 roku oraz po kursie 4,3005 za okres od 1 kwietnia 2018 do 30 czerwca 2018 roku.

# Skrócone      śródroczne      skonsolidowane      sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 30/06/2018</u>
	niebadane	niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	87 305	82 535
Koszt własny sprzedaży	64 331	59 908
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22 974</b>	<b>22 627</b>
Pozostałe przychody operacyjne	682	290
Koszty sprzedaży	9 683	9 866
Koszty ogólnego zarządu	6 003	5 128
Pozostałe koszty operacyjne	767	975
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>7 203</b>	<b>6 948</b>
Przychody finansowe	510	237
Koszty finansowe	1 102	1 095
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 611</b>	<b>6 090</b>
Podatek dochodowy	1 416	1 025
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 195</b>	<b>5 065</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(89)	(236)
<b>Zysk netto</b>	<b>5 106</b>	<b>4 829</b>
<i>Przypadające:</i>		
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	4 939	4 659
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	167	170
	5 106	4 829
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(266)	3 810
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>4 840</b>	<b>8 639</b>
<i>Przypadające:</i>		
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	4 679	8 040
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	161	599
	4 840	8 639
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>		
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>		
Zwykły	0,33	0,32
Rozwodniony	0,33	0,32
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>		
Zwykły	0,33	0,31
Rozwodniony	0,33	0,31



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	55 554	55 554
Pozostałe wartości niematerialne	41 789	42 330
Rzeczowe aktywa trwałe	75 360	62 682
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 694	4 013
Aktywa finansowe	46	46
Inne aktywa długoterminowe	15 154	14 805
	<b>191 597</b>	<b>179 430</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	45 968	47 543
Aktywa finansowe	4	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	98 518	103 111
Transakcje terminowe typu forward	13	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	764	433
Inne aktywa obrotowe	1 529	1 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 084	13 523
	<b>160 880</b>	<b>166 320</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>352 477</b>	<b>345 750</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</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	7 975	7 975
Różnice kursowe z konsolidacji	2 978	3 424
Zyski zatrzymane	27 581	22 456
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>149 508</b>	<b>144 829</b>
Udziały niekontrolujące	4 359	4 198
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>153 867</b>	<b>149 027</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	64 734	70 180
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 938	2 495
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Przychody przyszłych okresów	6 047	6 218
Pozostałe zobowiązania finansowe	26 624	19 063
	<b>99 489</b>	<b>98 102</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	24 900	16 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 428	75 261
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 904	413
Transakcje terminowe typu forward	7	17
Rezerwy na zobowiązania	1 476	1 613
Przychody przyszłych okresów	778	634
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 628	4 434
	<b>99 121</b>	<b>98 621</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>352 477</b>	<b>345 750</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 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	-	-	-	-	-	4 659	4 659	170	4 829
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	3 381	-	3 381	429	3 810
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 381</b>	<b>4 659</b>	<b>8 040</b>	<b>599</b>	<b>8 639</b>
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>6 944</b>	<b>4 548</b>	<b>11 806</b>	<b>134 272</b>	<b>5 445</b>	<b>139 717</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>7 975</b>	<b>3 424</b>	<b>22 456</b>	<b>144 829</b>	<b>4 198</b>	<b>149 027</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	4 939	4 939	167	5 106
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(260)	-	(260)	(6)	(266)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(260)</b>	<b>4 939</b>	<b>4 679</b>	<b>161</b>	<b>4 840</b>
Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>7 975</b>	<b>3 164</b>	<b>27 395</b>	<b>149 508</b>	<b>4 359</b>	<b>153 867</b>

# Skrócone      śródroczne      skonsolidowane      sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 30/06/2018</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 611	6 089
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 719	2 297
Odsetki naliczone	735	859
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(79)	(157)
Zmiana stanu zapasów	1 575	(3 645)
Zmiana stanu należności	3 756	(14 033)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(12 294)	2 572
Zmiana stanu innych aktywów	172	145
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	(266)	3 495
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>(3 682)</b>	<b>(8 467)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(482)	(354)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 447</b>	<b>(2 732)</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(4 430)	(2 532)
Odsetki uzyskane	157	121
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	157
Dotacje do projektów rozwojowych	275	(47)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 919)</b>	<b>(2 301)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	3 205	4 985
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(671)	(416)
Odsetki zapłacone	(892)	(980)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 642</b>	<b>3 589</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>170</b>	<b>(1 444)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej (działalność operacyjna)</b>	<b>391</b>	<b>36</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>561</b>	<b>(1 408)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	13 523	12 664
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>14 084</b>	<b>11 256</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 30/06/2018</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Przychody ze sprzedaży	53 951	51 520
Koszt własny sprzedaży	42 323	40 109
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>11 628</b>	<b>11 411</b>
Pozostałe przychody operacyjne	590	241
Koszty sprzedaży	5 082	5 399
Koszty ogólnego zarządu	3 512	2 838
Pozostałe koszty operacyjne	610	585
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>3 014</b>	<b>2 830</b>
Przychody finansowe	163	1 480
Koszty finansowe	973	994
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 204</b>	<b>3 316</b>
Podatek dochodowy	468	766
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 736</b>	<b>2 550</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(89)	(236)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 647</b>	<b>2 314</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>1 647</b>	<b>2 314</b>
<b>Zysk na akcję:</b>		
<b><i>Z działalności kontynuowanej:</i></b>		
Zwykły	0,11	0,16
Rozwodniony	0,11	0,16
<b><i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i></b>		
Zwykły	0,11	0,15
Rozwodniony	0,11	0,15

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	30 970	31 259
Rzeczowe aktywa trwałe	68 458	57 058
Długoterminowe aktywa finansowe	103 475	103 052
Inne aktywa długoterminowe	10 338	9 809
	<b>213 241</b>	<b>201 178</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	28 265	29 572
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55 061	66 541
Transakcje terminowe typu forward	13	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa obrotowe	1 297	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 186	302
	<b>85 826</b>	<b>98 126</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>299 067</b>	<b>299 304</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	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	25 587	23 940
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>136 561</b>	<b>134 914</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	67 608	69 711
Rezerwa na podatek odroczonej	1 938	2 495
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Przychody przyszłych okresów	5 755	5 913
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 657	18 890
	<b>101 104</b>	<b>97 155</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	17 071	14 248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 573	46 885
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	673	120
Rezerwy na zobowiązania	1 080	1 080
Transakcje terminowe typu forward	7	17
Przychody przyszłych okresów	778	634
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 220	4 251
	<b>61 402</b>	<b>67 235</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>299 067</b>	<b>299 304</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 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	-	-	-	2 314	2 314
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 314</b>	<b>2 314</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>13 152</b>	<b>124 126</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>23 940</b>	<b>134 914</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 647	1 647
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 647</b>	<b>1 647</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>25 587</b>	<b>136 561</b>



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 30/06/2018</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 204	3 316
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 378	2 146
Odsetki naliczone	774	840
Dywidendy otrzymane	-	(1 296)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(51)	(157)
Zmiana stanu zapasów	1 307	(3 668)
Zmiana stanu należności	10 463	(5 787)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(11 623)	2 569
Zmiana stanu innych aktywów	133	10
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>3 381</b>	<b>(5 343)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(460)	(500)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 125</b>	<b>(2 527)</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(3 963)	(1 230)
Udzielenie pożyczek	(151)	(1 495)
Przychody ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	51	157
Odsetki uzyskane	157	121
Dywidendy otrzymane	-	1 296
Dotacje do projektów rozwojowych	275	(47)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 631)</b>	<b>(1 198)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	720	4 547
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(790)	(338)
Odsetki zapłacone	(931)	(961)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 001)</b>	<b>3 248</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>493</b>	<b>(477)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>391</b>	<b>36</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>884</b>	<b>(441)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	302	977
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 186</b>	<b>536</b>

## Dodatkowe Informacje i objaśnienia

### Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku pod adresem: 80-408 Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2. Emitent prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby jak również poprzez biura handlowe i zakłady produkcyjne, które nie są samobilansującymi się jednostkami Spółki. Sądem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ 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:

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

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 czerwca 2019 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 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku nie następowały zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej „MERCOR” S.A.

## Podmioty zależne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Mercor Dunamenti Tűzvédelem 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)
- ✓ 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)
- ✓ 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)
- ✓ TOB Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ DFM DOORS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MERCOR SILBOARD spółka 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

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły żadne istotne zmiany w strukturze grupy Emitenta.

**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%	-	-	-	-
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.726.820 <sup>(2)</sup>	23,80%	3.726.820 <sup>(2)</sup>	23,80%	-	-	-	-
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 17.06.2019 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 19.07.2016 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 czerwca 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze dla sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze na dzień 31 marca 2019 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 2019 roku.

## 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>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	81 771	77 032
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 534	5 503
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>87 305</b>	<b>82 535</b>

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

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Polska	47 570	41 399
Czechy i Słowacja	6 576	5 989
Hiszpania	10 021	7 758
Ukraina	998	1 197
Rumunia	1 639	2 859
Rosja	4 863	7 202
Węgry	7 496	7 688
Pozostałe	8 142	8 443
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>87 305</b>	<b>82 535</b>

## Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Koszt własny sprzedaży	64 331	59 908
Koszty sprzedaży	9 683	9 866
Koszty ogólnego zarządu	6 003	5 128
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>80 017</b>	<b>74 902</b>
Amortyzacja	2 719	2 297
Zużycie materiałów i energii	40 305	32 872
Usługi obce	14 657	15 588
Wynagrodzenia	13 765	13 988
Świadczenia na rzecz pracowników	3 586	3 098
Podatki i opłaty	501	542
Pozostałe	836	662
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 648	5 855
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>80 017</b>	<b>74 902</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	79	157
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	69	62
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	440	1
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	29	2
Otrzymane kary i odszkodowania	18	33
Pozostałe	47	35
<b>Razem</b>	<b>682</b>	<b>290</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	407	420
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	182	175
Kary i odszkodowania	45	2
Koszty postępowania sądowego	19	18
Pozostałe	114	360
<b>Razem</b>	<b>767</b>	<b>975</b>

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	33	4
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	157	121
Dodatnie różnice kursowe	311	112
Pozostałe przychody	9	-
<b>Razem</b>	<b>510</b>	<b>237</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/06/2018</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	722	709
Odsetki od leasingu	267	271
Odsetki od zobowiązań	3	32
Ujemne różnice kursowe	47	83
Pozostałe	63	-
<b>Razem</b>	<b>1 102</b>	<b>1 095</b>



## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 21,11% 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 spraw został szczegółowo opisany w nocie 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2019 roku. Wyrokami z dnia 1 kwietnia 2019 roku, po rozpoznaniu skarg kasacyjnych jednostki dominującej od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku, Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone wyroki WSA oraz decyzje Dyrektora Izby Administracji Skarbowej (dawnej Dyrektora Izby Skarbowej) w Gdańsku. W lipcu 2019 roku jednostce dominującej doręczone zostały pisemne uzasadnienia wyroków wydanych przez Naczelny Sąd Administracyjny. Obecnie jednostka dominująca oczekuje na podjęcie działań przez Izbę Administracji Skarbowej w Gdańsku w związku z uchyleniem wyroków WSA oraz decyzji dawnego Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku.

W grudniu 2018 roku jednostka dominująca otrzymała Decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni wydaną na podstawie protokołu z kontroli 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 zgadzała 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, która będzie rozpatrywana na rozprawie w dniu 13 marca 2019r.). 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. W dniu 4 grudnia 2018r. Emitent otrzymał decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego ustalającą zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 4.260.360,00 PLN. Od decyzji Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego zostało złożone odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W zakresie tego postępowania Dyrektor Izby Administracji Skarbowej uchylił decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni i przekazał ją do ponownego rozpatrzenia, co jest związane z powyżej opisanym uchyleniem wyroków WSA oraz decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku. Zgodnie z postanowieniem z 5 lipca 2019 roku planowany termin zakończenia postępowania kontrolnego przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego przewidywany jest do 30 września 2019 roku.

## 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 czerwca 2019 roku i 31 marca 2019 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 30/06/2019	Koniec okresu 31/03/2019	Za okres 01/04/2019- 30/06/2019	Za okres 01/04/2018- 30/06/2018
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9 025	9 417	392	(207)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 233	1 839	606	79
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	2	1	(1)	68
Naliczone odsetki	-	-	-	38
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 260</b>	<b>11 257</b>	997	(22)
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	453	894	(441)	(100)
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 335	4 498	(163)	(50)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 754	1 483	271	48
Odpisy aktualizujące należności	916	1 019	(103)	(168)
Odpisy aktualizujące zapasy	811	844	(33)	30
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	1	3	(2)	1
Przychody przyszłych okresów	578	578	-	9
Naliczone odsetki	196	198	(2)	(31)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	2 972	3 258	(286)	159
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 016</b>	<b>12 775</b>	(759)	(102)
<i>w tym:</i>				
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 694</b>	<b>4 013</b>		
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>1 938</b>	<b>2 495</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>238</b>	<b>(124)</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Wartość firmy	55 554	55 554
Koszty zakończonych prac rozwojowych	17 369	18 283
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	17 434	16 241
Koncesje oraz licencje	6 986	7 806
<b>Razem</b>	<b>97 343</b>	<b>97 884</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Grunty	4 233	3 536
Budynki i budowle	36 088	29 408
Maszyny i urządzenia	24 741	24 272
Środki transportu	2 783	1 136
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 760	2 876
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>70 605</b>	<b>61 228</b>
Aktywa trwale w budowie	4 755	1 454
<b>Razem</b>	<b>75 360</b>	<b>62 682</b>

### Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W pierwszym kwartale nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
<b>Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagana w ciągu:</b>		
- jednego roku	6 673	4 478
- dwóch do pięciu lat	28 534	23 928
- powyżej 5 lat	2 693	-
<b>Razem</b>	<b>37 900</b>	<b>28 406</b>
<i>Przyszłe koszty odsetkowe (-)</i>	<i>(4 648)</i>	<i>(4 909)</i>
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego</b>		
	<b>33 252</b>	<b>23 497</b>
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 miesięcy	6 628	4 434
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu	26 624	19 063
- dwóch do pięciu lat	23 931	19 063
- powyżej 5 lat	2 693	-

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
Kredyty bankowe	85 822	84 139
Pożyczki z instytucji finansowych	2 337	812
Pożyczki od udziałowców	1 260	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	215	218
<b>Razem</b>	<b>89 634</b>	<b>86 429</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	64 212	69 653
Pożyczki z instytucji finansowych	522	527
<b>Razem</b>	<b>64 734</b>	<b>70 180</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	21 610	14 486
Pożyczki z instytucji finansowych	1 815	285
Pożyczki od udziałowców	1 260	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	215	218
<b>Razem</b>	<b>24 900</b>	<b>16 249</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	24 900	16 249
Od 2 do 3 lat	64 146	67 488
Od 3 do 5 lat	588	2 692
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>89 634</b>	<b>86 429</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	86 361	85 523
Kredyty w koronach czeskich (CZK)	-	-
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	3 273	906
<b>Razem</b>	<b>89 634</b>	<b>86 429</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 kwartale roku obrotowego nie wystąpiły sytuacje niespłacenia kredytu lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych lub umów pożyczki.

Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W pierwszym kwartale nie wystąpiły pozycje o nietypowym charakterze wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne Emitenta.

### 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 czerwca 2019 roku 4.307 tys. PLN. W kwartale sprawozdawczym, dla działalności kontynuowanej, utworzone zostały odpisy w kwocie 261 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 440 tys. PLN. Kwota utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów związanych z działalnością zaniechaną wyniosła 79 tys. PLN.

Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu wynosiła:

	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Materiały	26 406	24 894
Produkcja w toku i półfabrykaty	3 446	6 195
Wyroby gotowe	11 926	12 536
Towary	8 497	8 385
Odpisy aktualizujące	(4 307)	(4 467)
<b>Razem</b>	<b>45 968</b>	<b>47 543</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> 30/06/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019	Zmiana w okresie
Odpisy aktualizujące wartość należności	15 870	14 194	1 676
<b>Razem</b>	<b>15 870</b>	<b>14 194</b>	<b>1 676</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 31.03.2019</b>	<b>153</b>	<b>1 477</b>	<b>129</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-	-
Wykorzystanie rezerw utworzonych w poprzednich okresach	-	8	129
<b>Stan rezerw na 30.06.2019</b>	<b>153</b>	<b>1 469</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 kwartale 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 kwartale 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 kwartale roku obrotowego nie następowały istotne zmiany dotyczące aktywów warunkowych lub zobowiązań warunkowych Emitenta.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Emitent jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 kwartale trwającym od 01.04.2019 do 30.06.2019 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, 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 kwartale 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

W pierwszym kwartale roku obrotowego nie toczyły się żadne istotne postępowania dotyczące Emitenta lub jego jednostek zależnych.

## Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.



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

W pierwszym kwartale roku obrotowego, Grupa Kapitałowa „MERCOR” S.A. osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 87.305 tys. PLN wobec kwoty 82.535 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi wzrost o blisko 6%. Wzrost sprzedaży nastąpił na rynku polskim, hiszpańskim oraz Czech i Słowacji. Natomiast największy spadek sprzedaży odnotowany został na rynku rosyjskim.

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w pierwszym kwartale 9.922 tys. PLN w porównaniu do 9.245 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o nieco ponad 7%. Zysk na działalności operacyjnej za ten okres wyniósł 7.203 tys. PLN co stanowi wzrost o niespełna 4% w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego.

Z kolei zysk netto, jaki w kwartale wypracowała Grupa „MERCOR” S.A. na działalności kontynuowanej wyniósł 5.106 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 4.829 tys. PLN.

## 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

- W maju 2019r. Emitent nabył linię technologiczną, która docelowo będzie służyć do produkcji płyt ogniochronnych – informacja o zakupie linii przekazana została raportem bieżącym nr 09/2019 z dnia 21.05.2019r. Zakup linii to istotny krok w realizacji rozpoczętej inwestycji w płytę mcr Silboard i przejście od produkcji demonstracyjnej do pełnej produkcji przemysłowej.
- W wyniku prowadzonego, od sierpnia 2018 roku, przeglądu opcji strategicznych Emitent uznał, że najkorzystniejsze dla rozwoju Spółki i Grupy będzie pozyskanie inwestora finansowego, który objąłby mniejszościowy pakiet akcji Emitenta w drodze skierowanej do niego nowej emisji. W chwili obecnej Emitent prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami finansowymi zainteresowanymi objęciem nowych akcji Spółki.

Informacje na ten temat prowadzonego procesu przeglądu opcji strategicznych Spółka podawała w Raportach bieżących nr 19/2018 z dnia 21.08.2018r. oraz nr 7/2019 z dnia 13.05.2019r.

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

- koniunktura na rynku budownictwa kubaturowego i użyteczności publicznej oraz poziom pozyskiwanych zamówień,
- rozwój sprzedaży oddzieleń przeciwpożarowych,
- niepewna sytuacja ekonomiczna w Rosji wynikająca z nałożonych na nią sankcji oraz cen ropy naftowej,
- 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,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwość udzielenia kredytu kupieckiego i poziom sprzedaży oraz tempo spływu należności od klientów.

### ZARZĄD „MERCOR” S.A.:

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 14.08.2019r.**