



**Grupa Kapitałowa "MERCOR" S.A.**

Śródroczne  
sprawozdanie  
finansowe za III  
kwartał zakończony  
31 grudnia 2019 roku

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

Gdańsk, 21.02.2020r.

## 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 obrachunkowego .....	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 .....	33

## Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2019 do 31.12.2019	01.04.2018 do 31.12.2018	01.04.2019 do 31.12.2019	01.04.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	294 443	278 375	68 426	64 793
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	27 905	24 093	6 485	5 608
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	25 577	21 225	5 944	4 940
Zysk netto na działalności kontynuowanej	20 033	16 287	4 655	3 791
Strata netto z działalności zaniechanej	(118)	(416)	(27)	(97)
Zysk netto	19 915	15 871	4 628	3 694
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	26 711	11 743	6 207	2 733
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(10 397)	(6 583)	(2 416)	(1 532)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(17 386)	(3 736)	(4 040)	(870)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	(1 072)	1 424	(249)	331
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	404	(241)	94	(56)
Przepływy pieniężne netto razem	(668)	1 183	(155)	275
Aktywa razem	355 913	345 750	83 577	80 383
Zobowiązania długoterminowe	74 772	98 102	17 558	22 808
Zobowiązania krótkoterminowe	114 169	98 621	26 810	22 928
Kapitał własny	166 972	149 027	39 209	34 647
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	919	910
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	161 066	144 829	37 822	33 671
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,28	1,04	0,30	0,24
Strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,01)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
Zysk netto na jedną akcję	1,27	1,01	0,30	0,23
Wartość księgowa na jedną akcję	10,29	9,25	2,42	2,15

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.04.2019 do 31.12.2019	01.04.2018 do 31.12.2018	01.04.2019 do 31.12.2019	01.04.2018 do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	176 573	181 386	41 034	42 218
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	13 119	13 839	3 049	3 221
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	14 003	14 577	3 254	3 393
Zysk netto na działalności kontynuowanej	11 850	11 534	2 754	2 685
Strata netto na działalności zaniechanej	(118)	(416)	(27)	(97)
Zysk netto	11 732	11 118	2 727	2 588
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	20 752	6 779	4 822	1 578
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(2 945)	(3 822)	(684)	(890)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(17 664)	(3 498)	(4 105)	(814)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	143	(541)	33	(126)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	404	(241)	94	(56)
Przepływy pieniężne netto razem	547	(782)	127	(182)
Aktywa razem	298 588	299 304	70 115	69 585
Zobowiązania długoterminowe	73 277	97 155	17 207	22 587
Zobowiązania krótkoterminowe	78 899	67 235	18 527	15 632
Kapitał własny	146 412	134 914	34 381	31 366
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	919	910
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,76	0,74	0,17	0,17
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	(0,01)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
Zysk na jedną akcję	0,75	0,71	0,17	0,16
Wartość księgową na jedną akcję	9,35	8,62	2,20	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 4,2585 na dzień 31 grudnia 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 4,3031 za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 grudnia 2019 roku oraz po kursie 4,2964 za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.

# Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/10- 31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 31/12/2018</u>	<u>Za okres 01/10- 31/12/2018</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	294 443	103 444	278 375	103 356
Koszt własny sprzedaży	216 196	76 650	206 645	76 374
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>78 247</b>	<b>26 794</b>	<b>71 730</b>	<b>26 982</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 890	495	1 884	1 299
Koszty sprzedaży	30 652	10 133	29 306	10 043
Koszty ogólnego zarządu	19 739	6 537	16 855	5 455
Pozostałe koszty operacyjne	2 841	617	3 360	1 088
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>27 905</b>	<b>10 002</b>	<b>24 093</b>	<b>11 695</b>
Przychody finansowe	1 316	266	823	305
Koszty finansowe	3 644	1 120	3 691	1 381
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>25 577</b>	<b>9 148</b>	<b>21 225</b>	<b>10 619</b>
Podatek dochodowy	5 544	1 998	4 938	2 557
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>20 033</b>	<b>7 150</b>	<b>16 287</b>	<b>8 062</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(118)	(3)	(416)	(194)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 915</b>	<b>7 147</b>	<b>15 871</b>	<b>7 868</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	18 153	6 619	15 165	7 488
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	1 762	528	706	380
	19 915	7 147	15 871	7 868
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Wpływ zmian standardów rachunkowości (MSSF 15 oraz MSSF 16)	(366)	-	201	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(1 272)	213	(941)	(1 308)
Pozostałe korekty	-	-	427	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>18 277</b>	<b>7 360</b>	<b>15 558</b>	<b>6 560</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	16 237	6 979	15 274	6 382
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	2 040	381	284	178
	18 277	7 360	15 558	6 560
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	1,28	0,46	1,04	0,51
Rozwodniony	1,28	0,46	1,04	0,51
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>				
Zwykły	1,27	0,46	1,01	0,50
Rozwodniony	1,27	0,46	1,01	0,50



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	55 554	55 554
Pozostałe wartości niematerialne	42 737	42 330
Rzeczowe aktywa trwałe	65 252	62 682
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12 513	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 052	4 013
Aktywa finansowe	57	46
Inne aktywa długoterminowe	16 342	14 805
	<b>195 507</b>	<b>179 430</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	42 359	47 543
Aktywa finansowe	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	103 019	103 111
Transakcje terminowe typu forward	17	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 342	433
Inne aktywa obrotowe	814	1 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 855	13 523
	<b>160 406</b>	<b>166 320</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>355 913</b>	<b>345 750</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<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
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 975	7 975
Różnice kursowe z konsolidacji	1 850	3 424
Zyski zatrzymane	40 267	22 456
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>161 066</b>	<b>144 829</b>
Udziały niekontrolujące	5 906	4 198
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>166 972</b>	<b>149 027</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	38 889	70 180
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 422	2 495
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Przychody przyszłych okresów	6 418	6 218
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	11 121	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 776	19 063
	<b>74 772</b>	<b>98 102</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	35 468	16 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 850	75 261
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 313	413
Transakcje terminowe typu forward	8	17
Rezerwy na zobowiązania	1 468	1 613
Przychody przyszłych okresów	792	634
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 950	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 320	4 434
	<b>114 169</b>	<b>98 621</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>355 913</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 zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</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	-	-	-	-	-	15 165	15 165	706	15 871
Wpływ zmian standardów rachunkowości	-	-	-	-	-	345	345	283	628
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(236)	-	(236)	(705)	(941)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(236)</b>	<b>15 510</b>	<b>15 274</b>	<b>284</b>	<b>15 558</b>
Wypłata 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 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>6 944</b>	<b>931</b>	<b>22 657</b>	<b>141 506</b>	<b>4 762</b>	<b>146 268</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	-	-	-	-	-	18 153	18 153	1 762	19 915
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	-	-	(342)	(342)	(24)	(366)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(1 574)	-	(1 574)	302	(1 272)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 574)</b>	<b>17 811</b>	<b>16 237</b>	<b>2 040</b>	<b>18 277</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(332)	(332)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(332)</b>	<b>(332)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>7 975</b>	<b>1 850</b>	<b>40 267</b>	<b>161 066</b>	<b>5 906</b>	<b>166 972</b>

# Skrócone      śródroczne      skonsolidowane      sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 31/12/2018</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 577	21 225
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9 278	7 469
Odsetki naliczone	2 173	2 680
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(749)	(522)
Zmiana stanu zapasów	5 184	(10 757)
Zmiana stanu należności	(1 979)	(16 605)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(7 006)	11 509
Zmiana stanu innych aktywów	1 438	833
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	(1 638)	(313)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>6 701</b>	<b>(5 706)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(5 567)	(3 776)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>26 711</b>	<b>11 743</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(12 255)	(8 252)
Odsetki uzyskane	408	395
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	749	522
Dotacje do projektów rozwojowych	701	752
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 397)</b>	<b>(6 583)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	(12 072)	1 990
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	(2 401)	(2 283)
Wypłacone dywidendy	(332)	(368)
Odsetki zapłacone	(2 581)	(3 075)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(17 386)</b>	<b>(3 736)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 072)</b>	<b>1 424</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej (działalność operacyjna)</b>	<b>404</b>	<b>(241)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(668)</b>	<b>1 183</b>
Środki pieniężne na początek okresu	13 523	12 664
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 855</b>	<b>13 847</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/10- 31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04- 31/12/2018</u>	<u>Za okres 01/10- 31/12/2018</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	176 573	62 405	181 386	65 299
Koszt własny sprzedaży	137 082	47 454	139 421	49 027
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>39 491</b>	<b>14 951</b>	<b>41 965</b>	<b>16 272</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 501	378	1 100	617
Koszty sprzedaży	16 094	5 079	16 543	5 215
Koszty ogólnego zarządu	10 750	3 434	10 050	3 559
Pozostałe koszty operacyjne	2 029	382	2 633	896
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>13 119</b>	<b>6 434</b>	<b>13 839</b>	<b>7 219</b>
Przychody finansowe	3 920	1 240	3 758	618
Koszty finansowe	3 036	1 035	3 020	1 051
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 003</b>	<b>6 639</b>	<b>14 577</b>	<b>6 786</b>
Podatek dochodowy	2 153	1 015	3 043	1 641
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>11 850</b>	<b>5 624</b>	<b>11 534</b>	<b>5 145</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(118)	(3)	(416)	(194)
<b>Zysk netto</b>	<b>11 732</b>	<b>5 621</b>	<b>11 118</b>	<b>4 951</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Wpływ zmian standardów rachunkowości (MSSF 16)	(234)	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>11 498</b>	<b>5 621</b>	<b>11 118</b>	<b>4 951</b>
<b>Zysk na akcję:</b>				
<b><i>Z działalności kontynuowanej:</i></b>				
Zwykły	0,76	0,36	0,74	0,33
Rozwodniony	0,76	0,36	0,74	0,33
<b><i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i></b>				
Zwykły	0,75	0,36	0,71	0,31
Rozwodniony	0,75	0,36	0,71	0,31

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	30 701	31 259
Rzeczowe aktywa trwałe	57 871	57 058
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	8 600	-
Długoterminowe aktywa finansowe	103 903	103 052
Inne aktywa długoterminowe	10 879	9 809
	<b>211 954</b>	<b>201 178</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	24 034	29 572
Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 112	66 541
Transakcje terminowe typu forward	17	5
Inne aktywa obrotowe	622	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	849	302
	<b>86 634</b>	<b>98 126</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>298 588</b>	<b>299 304</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2019</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
Zyski zatrzymane	35 438	23 940
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>146 412</b>	<b>134 914</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	41 608	69 711
Rezerwa na podatek odroczoney	1 422	2 495
Rezerwy na zobowiązania	146	146
Przychody przyszłych okresów	6 143	5 913
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	7 298	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	16 660	18 890
	<b>73 277</b>	<b>97 155</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	29 384	14 248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 107	46 885
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	733	120
Rezerwy na zobowiązania	1 080	1 080
Transakcje terminowe typu forward	8	17
Przychody przyszłych okresów	792	634
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 652	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 143	4 251
	<b>78 899</b>	<b>67 235</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>298 588</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	-	-	-	11 118	11 118
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 118</b>	<b>11 118</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>21 957</b>	<b>132 931</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	-	-	-	11 732	11 732
Wpływ zastosowania MSSF 16	-	-	-	(234)	(234)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 498</b>	<b>11 498</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>35 438</b>	<b>146 412</b>



## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 003	14 577
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	7 141	6 673
Odsetki	(408)	(395)
Odsetki naliczone	2 359	2 456
Dywidendy otrzymane	(3 245)	(3 287)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(639)	(522)
Zmiana stanu zapasów	5 538	(9 467)
Zmiana stanu należności	3 825	(13 551)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(6 167)	12 370
Zmiana stanu innych aktywów	1 125	526
Inne korekty	(234)	-
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>9 295</b>	<b>(5 197)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 546)	(2 601)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>20 752</b>	<b>6 779</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(7 396)	(4 295)
Udzielenie pożyczek	(542)	(4 483)
Przychody ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	639	522
Odsetki uzyskane	408	395
Dywidendy otrzymane	3 245	3 287
Dotacje do projektów rozwojowych	701	752
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 945)</b>	<b>(3 822)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy z/wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(12 967)	1 323
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 338)	(2 365)
Odsetki zapłacone	(2 359)	(2 456)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(17 664)</b>	<b>(3 498)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>143</b>	<b>(541)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>404</b>	<b>(241)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>547</b>	<b>(782)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	302	977
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>849</b>	<b>195</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 31 grudnia 2019 roku.

#### Zarząd

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

#### Rada Nadzorcza:

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

Od dnia 1 października 2019 roku do dnia publikacji Śródrocznego Sprawozdania Finansowego nie nastąpiły zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej „MERCOR” S.A.

## Podmioty zależne

Na dzień 31 grudnia 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%	-	-	-	-
Elbrus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3.923.024 <sup>(2)</sup>	25,05%	3.923.024 <sup>(2)</sup>	25,05%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.450.000 <sup>(3)</sup>	9,26%	1.450.000 <sup>(3)</sup>	9,26%	-	-	-	-
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.354.400 <sup>(4)</sup>	8,65%	1.354.400 <sup>(4)</sup>	8,65%	-	-	-	-
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%	911.018 <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 21.10.2019 roku

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

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

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

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

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

### Zarząd

	Liczba posiadanych bezpośrednio 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 bezpośrednio akcji „MERCOR” S.A.

### Zestawienie stanu pośredniego posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Akcjonariusz Emitenta	Członek Rady Nadzorczej, Członek Zarządu Emitenta: <u>pośrednio</u> posiadający akcje Emitenta – poprzez Akcjonariusza / podmioty powiązane	Liczba posiadanych przez Akcjonariusza akcji w kapitale zakładowym Emitenta - na dzień przekazania raportu	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
PERIBAN LIMITED	Krzysztof Krempeć	4.102.994	-
N50 Cyprus Limited	Marian Popinigis	1.000.853	-
Value Fund Poland Activist FIZ	Eryk Karski	13.459	-

## 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 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze dla sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 31 grudnia 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>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	275 016	252 257
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 427	26 118
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>294 443</b>	<b>278 375</b>

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

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Polska	149 487	150 934
Czechy i Słowacja	21 602	22 222
Hiszpania	27 743	28 790
Ukraina	3 442	2 815
Rumunia	7 910	7 895
Rosja	31 573	22 414
Węgry	24 131	19 535
Pozostałe	28 555	23 770
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>294 443</b>	<b>278 375</b>

## Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Koszt własny sprzedaży	216 196	206 645
Koszty sprzedaży	30 652	29 306
Koszty ogólnego zarządu	19 739	16 855
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>266 587</b>	<b>252 806</b>
Amortyzacja	9 278	7 469
Zużycie materiałów i energii	133 775	120 837
Usługi obce	52 614	51 514
Wynagrodzenia	43 428	42 513
Świadczenia na rzecz pracowników	10 144	8 861
Podatki i opłaty	1 556	1 465
Pozostałe	3 263	2 339
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 529	17 808
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>266 587</b>	<b>252 806</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	749	522
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	513	841
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 202	2
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	152	19
Otrzymane kary i odszkodowania	61	37
Pozostałe	213	463
<b>Razem</b>	<b>2 890</b>	<b>1 884</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	1 042	1 788
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 051	938
Kary i odszkodowania	57	52
Koszty postępowania sądowego	36	47
Pozostałe	655	535
<b>Razem</b>	<b>2 841</b>	<b>3 360</b>

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	93	24
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	408	395
Dodatnie różnice kursowe	781	397
Pozostałe przychody	34	7
<b>Razem</b>	<b>1 316</b>	<b>823</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>31/12/2018</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	2 092	2 263
Odsetki od leasingu	838	812
Odsetki od zobowiązań	22	98
Ujemne różnice kursowe	70	335
Pozostałe	622	183
<b>Razem</b>	<b>3 644</b>	<b>3 691</b>



## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 21,68% 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. Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z 31 października 2019r. uchylone zostały decyzje Organu pierwszej instancji i przekazane do ponownego rozpatrzenia przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

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 była przedmiotem skargi kasacyjnej złożonej przez jednostkę dominującą do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w sprawie której został wydany wyrok w dniu 1 kwietnia 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 28 stycznia 2020 roku planowany termin zakończenia postępowania kontrolnego przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego przewidywany jest do 27 marca 2020 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 odroczonego. Odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 marca 2019 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Koniec okresu 31/12/2019	Koniec okresu 31/03/2019	Za okres 01/04/2019- 31/12/2019	Za okres 01/04/2018- 31/12/2018
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 506	9 417	911	340
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	1 034	1 839	805	(29)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	3	1	(2)	68
Naliczone odsetki	-	-	-	38
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 543</b>	<b>11 257</b>	1 714	417
Skutki wyceny kontraktów długoterminowych	291	894	(603)	(171)
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 007	4 498	(491)	(363)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 852	1 483	369	490
Odpisy aktualizujące należności	851	1 019	(168)	(366)
Odpisy aktualizujące zapasy	687	844	(157)	173
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	1	3	(2)	(1)
Przychody przyszłych okresów	518	578	(60)	(89)
Naliczone odsetki	183	198	(15)	(16)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	2 526	3 258	275	635
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 916</b>	<b>12 775</b>	(852)	292
<i>w tym:</i>				
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 052</b>	<b>4 013</b>		
<b>rezerwa na podatek odroczonego</b>	<b>1 422</b>	<b>2 495</b>		
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>862</b>	<b>709</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Wartość firmy	55 554	55 554
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20 745	18 283
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	14 590	16 241
Koncesje oraz licencje	7 402	7 806
<b>Razem</b>	<b>98 291</b>	<b>97 884</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Grunty	3 536	3 536
Budynki i budowle	28 371	29 408
Maszyny i urządzenia	23 999	24 272
Środki transportu	1 343	1 136
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 582	2 876
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>59 831</b>	<b>61 228</b>
Aktywa trwale w budowie	5 421	1 454
<b>Razem</b>	<b>65 252</b>	<b>62 682</b>

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

W trzecim 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>31/12/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
<b>Wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu finansowego wymagana w ciągu:</b>		
- jednego roku	4 365	4 478
- dwóch do pięciu lat	20 863	23 928
- powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>25 228</b>	<b>28 406</b>
<i>Przyszłe koszty odsetkowe (-)</i>	<i>(4 132)</i>	<i>(4 909)</i>
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>21 096</b>	<b>23 497</b>
Kwoty wymagane w ciągu kolejnych 12 miesięcy	4 320	4 434
Kwoty wymagane w okresie po 12 miesiącach w ciągu	16 776	19 063
- dwóch do pięciu lat	16 776	19 063
- powyżej 5 lat	-	-

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
Kredyty bankowe	72 336	84 139
Pożyczki z instytucji finansowych	545	812
Pożyczki od udziałowców	1 260	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	216	218
<b>Razem</b>	<b>74 357</b>	<b>86 429</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	38 601	69 653
Pożyczki z instytucji finansowych	288	527
<b>Razem</b>	<b>38 889</b>	<b>70 180</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	33 735	14 486
Pożyczki z instytucji finansowych	257	285
Pożyczki od udziałowców	1 260	1 260
Pożyczki od osób fizycznych	216	218
<b>Razem</b>	<b>35 468</b>	<b>16 249</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	35 468	16 249
Od 2 do 3 lat	37 985	67 488
Od 3 do 5 lat	904	2 692
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>74 357</b>	<b>86 429</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	72 220	85 523
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	2 137	906
<b>Razem</b>	<b>74 357</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 trzecim 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 trzecim kwartale roku obrotowego 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 31 grudnia 2019 roku 3.779 tys. PLN. W kwartale sprawozdawczym, dla działalności kontynuowanej, utworzone zostały odpisy w kwocie 1.051 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 1.202 tys. PLN. Kwota utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów związanych z działalnością zaniechaną wyniosła 102 tys. PLN, natomiast rozwiązane zostały odpisy w kwocie 10 tys. PLN.

Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu wynosiła:

	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019
Materiały	24 236	24 894
Produkcja w toku i półfabrykaty	4 105	6 195
Wyroby gotowe	9 364	12 536
Towary	8 433	8 385
Odpisy aktualizujące	(3 779)	(4 467)
<b>Razem</b>	<b>42 359</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> 31/12/2019	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2019	<u>Zmiana w</u> <u>okresie</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	14 853	14 194	659
<b>Razem</b>	<b>14 853</b>	<b>14 194</b>	<b>659</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	-	16	129
<b>Stan rezerw na 31.12.2019</b>	<b>153</b>	<b>1 461</b>	<b>-</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 trzecim 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 trzecim 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 trzecim 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 trzecim kwartale trwającym od 01.10.2019 do 31.12.2019 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 trzecim 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 trzecim 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 trzecim kwartale roku obrotowego, Grupa Kapitałowa „MERCOR” S.A. osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 103.444 tys. PLN wobec kwoty 103.356 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Najwyższe wzrosty sprzedaży grupa odnotowała na rynku rosyjskim i węgierskim, natomiast na rynku polskim, hiszpańskim jak również czeskim i słowackim odnotowane zostały spadki wartości przychodów ze sprzedaży.

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w trzecim kwartale 12.577 tys. PLN w porównaniu do 14.294 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co oznacza spadek o 12%. Zysk na działalności operacyjnej za ten okres wyniósł 10.002 tys. PLN co oznacza spadek o 14% w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku obrotowego.

Z kolei zysk netto, jaki w kwartale wypracowała Grupa „MERCOR” S.A. na działalności kontynuowanej wyniósł 7.147 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 7.868 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 zakładzie produkcyjnym Emitenta, zlokalizowanym w okolicach Płocka, trwają prace związane z przygotowaniem zakładu do uruchomienia linii do produkcji płyt mcr Silboard w dużym wymiarze.
- W Spółce trwa przegląd opcji strategicznych, o czym Emitent informował w Raporcie bieżącym nr 32/2019 z dnia 20.11.2019r.
- Aneksem z dnia 29 stycznia 2020 roku zawartym z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przedłużony został okres wykorzystania przyznanego Emitentowi przez Bank sublimitu na kredyt w rachunku bieżącym. Data ostatecznej spłaty została określona na dzień 30 października 2020 roku. Wartość przyznanego sublimitu pozostała na niezmienionym poziomie 6.420.000,00 PLN.

## 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,
- 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,
- tempo realizacji projektu inwestycyjnego związanego ze zwiększeniem skali produkcji innowacyjnej płyty ogniochronnej mcr Silboard,
- rozwój nowych kanałów sprzedaży, w szczególności sklepu internetowego.

**ZARZĄD „MERCOR” S.A.:**

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 21.02.2020r.**