



**Grupa Kapitałowa "MERCOR" S.A.**

# Śródroczny skrócony raport za I półrocze roku obrotowego zakończone 30 września 2020 roku

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską

Gdańsk, 18.12.2020r.

## Spis treści

<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....	4
Jednostkowe wybrane dane finansowe .....	5
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności.....</b>	<b>6</b>
Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	6
Organy zarządcze i nadzorcze .....	6
Podmioty zależne .....	7
Akcjonariat.....	8
Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	9
Poręczenia i gwarancje.....	9
Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	9
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	9
Wskazanie istotnych postępowań dotyczących „MERCOR” S.A. lub jednostek zależnych.....	9
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	10
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie i najważniejsze zdarzenia .....	10
Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.....	10
Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	11
Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych.....	11
<b>Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>12</b>
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	12
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	13
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	15
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	16
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	17
Wpływ pandemii COVID-19 na działalność.....	18
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności .....	19
Informacje o segmentach .....	19
Przychody ze sprzedaży .....	20
Pozostałe przychody operacyjne .....	21
Pozostałe koszty operacyjne.....	21
Przychody finansowe .....	21
Koszty finansowe .....	21
Podatek dochodowy .....	22
Wartości niematerialne .....	24

Rzeczowe aktywa trwałe.....	25
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	25
Odpisy aktualizujące.....	26
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	26
Instrumenty finansowe.....	26
Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	27
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	27
Akcje własne .....	28
Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	28
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	29
Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	34
<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>35</b>
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	35
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	38
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	39
Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	40
Przychody ze sprzedaży .....	40
Koszty działalności operacyjnej.....	40
Pozostałe przychody operacyjne .....	41
Pozostałe koszty operacyjne.....	41
Przychody finansowe .....	41
Koszty finansowe .....	42
Podatek dochodowy .....	42
Wartości niematerialne .....	44
Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	44
Odpisy aktualizujące.....	45
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	47
Instrumenty finansowe.....	47
Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	47
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	47
Akcje własne .....	49
Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	50
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	50
<b>Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.....</b>	<b>56</b>

## Wybrane dane finansowe

### Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	196 462	190 999	44 001	44 274
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	23 569	17 303	5 279	4 011
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	22 089	15 829	4 947	3 669
Zysk netto na działalności kontynuowanej	18 123	12 283	4 059	2 847
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	132	(115)	30	(27)
Zysk netto	18 255	12 168	4 089	2 820
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	21 448	21 411	4 803	4 963
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(3 649)	(7 821)	(817)	(1 813)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(376)	(12 579)	(84)	(2 916)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	17 423	1 011	3 902	234
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	262	387	59	90
Przepływy pieniężne netto razem	17 685	1 398	3 961	324
Aktywa razem	338 465	321 289	74 769	70 577
Zobowiązania długoterminowe	73 278	73 749	16 188	16 200
Zobowiązania krótkoterminowe	108 511	101 690	23 970	22 338
Kapitał własny	156 676	145 850	34 611	32 039
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	865	860
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	151 411	141 085	33 448	30 992
Liczba akcji	15 630 570	15 658 535	15 630 570	15 658 535
Zysk netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,16	0,78	0,26	0,18
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,01	(0,01)	0,00	(0,00)
Zysk netto na jedną akcję	1,17	0,77	0,26	0,18
Wartość księgowa na jedną akcję	9,67	9,01	2,14	1,98

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	108 712	114 168	24 348	26 465
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	12 055	6 085	2 700	1 411
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	14 464	4 325	3 239	1 003
Zysk netto na działalności kontynuowanej	12 132	3 187	2 717	739
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	132	(115)	30	(27)
Zysk netto	12 264	3 072	2 747	712
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	13 768	14 792	3 083	3 429
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	(4 260)	(2 551)	(954)	(591)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(8 481)	(12 280)	(1 899)	(2 847)
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	1 027	(39)	230	(9)
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	262	387	59	90
Przepływy pieniężne netto razem	1 289	348	289	81
Aktywa razem	244 534	250 548	54 019	55 038
Zobowiązania długoterminowe	54 967	66 368	12 143	14 579
Zobowiązania krótkoterminowe	65 295	67 966	14 424	14 930
Kapitał własny	124 272	116 214	27 452	25 29
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	865	860
Liczba akcji	15 630 570	15 658 535	15 630 570	15 658 535
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,77	0,20	0,17	0,04
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,01	(0,01)	0,00	(0,00)
Zysk na jedną akcję	0,78	0,19	0,17	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	7,95	7,42	1,76	1,63

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,5268 na dzień 30 września 2020 roku i po kursie 4,5523 na dzień 31 marca 2020 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 4,4649 za okres od 1 kwietnia 2020 do 30 września 2020 roku oraz po kursie 4,3140 za okres od 1 kwietnia 2019 do 30 września 2019 roku.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności

### Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

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

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

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

- ✓ 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 września 2020 roku.

#### Zarząd

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

W dniu 13 sierpnia 2020 roku Rada Nadzorcza „MERCOR” S.A. powołała członków Zarządu Spółki nowej wspólnej kadencji, która rozpoczęła się z chwilą zakończenia obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019/2020. Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie. Na Prezesa Zarządu Spółki powołany został Pan Krzysztof Krempeć, na Pierwszego Wiceprezesa – Pan Jakub Lipiński, na Członka Zarządu – Pan Tomasz Kamiński.

#### Rada Nadzorcza:

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

W okresie od dnia 1 kwietnia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku w składzie Rady nadzorczej Spółki nie następowały zmiany.

## Podmioty zależne

### Podmioty podlegające konsolidacji na dzień 30 września 2020 roku:

- ✓ 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. siedziba w Chitila (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 Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MERCOR HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku.

Skład grupy kapitałowej jak i poziom udziałów Spółki w jednostkach zależnych w okresie od 1 kwietnia 2020 do 30 września 2020 roku nie uległ zmianie.

Emitent konsoliduje sprawozdania finansowe jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej.

### Zmiany w strukturze Grupy

Zgodnie z założeniami strategii MERCOR dąży do zdobywania i umacniania swojej pozycji na wybranych rynkach eksportowych. W dniu 13 października 2020 roku zarejestrowana została nowa spółka zależna Emitenta na terenie Wielkiej Brytanii – MERCOR FIRE PROTECTION UK LTD. Dotychczas sprzedaż na rynek brytyjski była prowadzona poprzez zespół handlowy Emitenta. Na podstawie doświadczeń Grupy Mercor założenie spółki w Wielkiej Brytanii uznano za najbardziej efektywny sposób intensyfikacji sprzedaży na tym rynku o strategicznym dla Grupy znaczeniu.

Jednym z punktów przyjętej przez Emitenta w 2020 roku strategii był zrównoważony rozwój, którego elementem było wykorzystanie technologii fotowoltaicznej. Z realizacją powyższych założeń związane jest utworzenie przez Emitenta nowej, zależnej w 100%, spółki MCR SOL ENERGY sp. z o.o., która została zarejestrowana w dniu 26 listopada 2020 roku.

## Akcjonariat

### 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.	3.925.502 <sup>(2)</sup>	25,07%	3.925.502 <sup>(2)</sup>	25,07%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.452.947 <sup>(3)</sup>	9,287%	1.452.947 <sup>(3)</sup>	9,28%	+947	+0,01%	+947	+0,01%
Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1.354.000 <sup>(4)</sup>	8,65%	1.354.000 <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.	791.018 <sup>(6)</sup>	5,05%	791.018 <sup>(6)</sup>	5,05%	-	-	-	-

<sup>(1)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 28.09.2020 roku

<sup>(2)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 28.09.2020 roku

<sup>(3)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 28.09.2020 roku

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

<sup>(5)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 28.09.2020 roku

<sup>(6)</sup> zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 28.09.2020 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 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	300.000	-

### Transakcje 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.

### Poręczenia i gwarancje

W pierwszym półroczu trwającym od 01.04.2020 do 30.09.2020 Emitent oraz podmioty zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji o istotnej wartości.

### Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W pierwszym półroczu trwającym od 01.04.2020 do 30.09.2020 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

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

Poza postępowaniami podatkowymi, opisanymi w nocy dotyczącej podatku dochodowego od osób prawnych, nie toczą się istotne postępowania dotyczące Emitenta lub jednostek zależnych.

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym wykazane są korekty błędów dotyczących wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące korekty błędów podane są w notach objaśniających do odpowiednio: skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

W drugim kwartale roku obrotowego, Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 104.356 tys. PLN wobec kwoty 103.694 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Najwyższy procentowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na rynku rosyjskim. Natomiast najwyższy procentowo spadek sprzedaży nastąpił na rynku czeskim i słowackim oraz rumuńskim.

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w drugim kwartale 16.176 tys. PLN w porównaniu do 13.825 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 17%. Poprawa zyskowności wynika z korzystnego z punktu widzenia rentowności portfela realizowanych projektów oraz redukcji kosztów dokonanej na wypadek pogorszenia sytuacji rynkowej.

Z kolei zysk netto, jaki został w kwartale wypracowany przez Grupę na działalności kontynuowanej wyniósł 9.722 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 7.088 tys. PLN.

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

- W związku z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2020 roku Uchwałą upoważniającą Zarząd Emitenta do nabywania akcji własnych Spółki, w dniu 25 sierpnia 2020 roku zawarta została umowa z Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie umowa o świadczenie usług maklerskich w zakresie pośrednictwa w nabywaniu akcji własnych Spółki. Do dnia 30 września 2020 roku, w ramach powyższej umowy, zrealizowany został wykup 27.965 akcji spółki, co stanowi 0,1786% ogółu wyemitowanych akcji.
- Emitent zakłada dokończenie w bieżącym roku rozpoczętych inwestycji i w związku z niepewną sytuacją gospodarczą spowodowaną pandemią Covid-19, ograniczenie nakładów w kolejnych okresach.

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

Wśród istotnych elementów, mających wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki, w obecnej sytuacji makroekonomicznej, na pierwszy plan wysuwają się czynniki związane z osłabieniem koniunktury i niepewnością rynku spowodowane reakcją na epidemię COVID-19:

- poziom inwestycji w budownictwie kubaturowym i wysokościowym,
- sytuacja płynnościowa klientów,
- presja konkurencyjna mająca wpływ na obniżenie cen na rynku,
- niepewność co do długości trwania i głębokości recesji.

Na dzień dzisiejszy w wynikach Emitenta nie widać negatywnego wpływu pandemii COVID-19. Jednak doświadczenie wskazuje, że reprezentowana przez Spółkę branża zazwyczaj dość późno reaguje na kryzysy. Ewentualne obniżenie zamówień w Polsce Spółka chce zrównoważyć rozwojem sprzedaży eksportowej, przede wszystkim w Europie Zachodniej, głównie w Anglii, Skandynawii, krajach Beneluksu. Sprzedaż na rynku brytyjskim ma zostać wzmocniona przez założoną w Anglii spółkę.

Sfinalizowane zostały prace nad linią produkcyjną w zakładzie w Mirosławiu, dzięki której możliwa jest produkcja płyty ogniochronnej mcr Silboard w pełnym wymiarze i skali wielokrotnie przekraczającej dotychczasowe możliwości produkcyjne. Zgodnie z założeniami strategii opublikowanej przez Spółkę, w pierwszej połowie grudnia została uruchomiona próbna produkcja płyty na nowej linii. Produkt ten ma stanowić jeden z podstawowych czynników wzrostu skali działalności Grupy Mercor.

## Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych

Przegląd skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz skróconego sprawozdania finansowego „MERCOR” S.A. wykonany został przez podmiot uprawniony, tj. Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/07- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/07- 30/09/2019
	niebadane	niebadane	przekształcone niebadane	przekształcone niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	196 462	104 356	190 999	103 694
Koszt własny sprzedaży	139 793	74 627	139 546	75 215
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>56 669</b>	<b>29 729</b>	<b>51 453</b>	<b>28 479</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 380	2 189	2 673	1 991
Koszty sprzedaży	19 049	9 616	21 397	11 714
Koszty ogólnego zarządu	12 908	6 588	13 202	7 199
Pozostałe koszty operacyjne	4 523	2 774	2 224	1 457
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>23 569</b>	<b>12 940</b>	<b>17 303</b>	<b>10 100</b>
Przychody finansowe	803	(25)	1 050	540
Koszty finansowe	2 283	1 233	2 524	1 422
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>22 089</b>	<b>11 682</b>	<b>15 829</b>	<b>9 218</b>
Podatek dochodowy	3 966	1 960	3 546	2 130
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 123</b>	<b>9 722</b>	<b>12 283</b>	<b>7 088</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	132	35	(115)	(26)
<b>Zysk netto</b>	<b>18 255</b>	<b>9 757</b>	<b>12 168</b>	<b>7 062</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	16 678	8 782	10 934	5 995
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	1 577	975	1 234	1 067
	18 255	9 757	12 168	7 062
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(2 713)	(345)	(1 009)	(743)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>15 542</b>	<b>9 412</b>	<b>11 159</b>	<b>6 319</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	14 532	9 233	9 500	4 821
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	1 010	179	1 659	1 498
	15 542	9 412	11 159	6 319
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	1,16	0,62	0,78	0,45
Rozwodniony	1,16	0,62	0,78	0,45
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>				
Zwykły	1,17	0,62	0,77	0,45
Rozwodniony	1,17	0,62	0,77	0,45

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Początek okresu</u> <u>01/04/2019</u>
	niebadane	przekształcone	przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	50 268	50 660	48 673
Pozostałe wartości niematerialne	24 555	25 313	25 635
Rzeczowe aktywa trwałe	41 934	36 753	29 130
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	45 908	41 792	35 062
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 520	3 125	4 040
Aktywa finansowe	57	49	46
Inne aktywa długoterminowe	7 704	8 692	8 703
	<b>172 946</b>	<b>166 384</b>	<b>151 289</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	41 987	41 782	45 502
Aktywa finansowe	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 482	97 070	102 687
Transakcje terminowe typu forward	17	48	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	914	1 333	433
Inne aktywa obrotowe	1 680	1 918	1 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 439	12 754	13 523
	<b>165 519</b>	<b>154 905</b>	<b>163 855</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>338 465</b>	<b>321 289</b>	<b>315 144</b>

**Pasywa**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u> niebadane	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u> przekształcone	<u>Początek okresu</u> <u>01/04/2019</u> przekształcone
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3 915	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	24 357	857	857
Akcje własne	(292)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2 294	4 440	4 518
Zyski zatrzymane	14 935	25 671	4 588
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>151 411</b>	<b>141 085</b>	<b>120 080</b>
Udziały niekontrolujące	5 265	4 765	3 719
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>156 676</b>	<b>145 850</b>	<b>123 799</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	44 406	47 018	70 180
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 216	750	2 052
Rezerwy na zobowiązania	258	258	146
Przychody przyszłych okresów	4 670	5 614	5 875
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 728	20 109	14 471
	<b>73 278</b>	<b>73 749</b>	<b>92 724</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	24 194	16 049	16 249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 013	75 547	75 261
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	767	1 255	413
Transakcje terminowe typu forward	7	52	17
Rezerwy na zobowiązania	2 468	1 603	1 613
Przychody przyszłych okresów	1 232	636	634
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 830	6 548	4 434
	<b>108 511</b>	<b>101 690</b>	<b>98 621</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>338 465</b>	<b>321 289</b>	<b>315 144</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>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</u>	<u>Akcje własne</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 2019 roku (przekształcone)</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>4 518</b>	-	<b>4 588</b>	<b>120 080</b>	<b>3 719</b>	<b>123 799</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	10 934	10 934	1 234	12 168
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 434)	-	-	(1 434)	425	(1 009)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (przekształcone)</b>	-	-	-	<b>(1 434)</b>	-	<b>10 934</b>	<b>9 500</b>	<b>1 659</b>	<b>11 159</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(332)	(332)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(332)</b>	<b>(332)</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku (przekształcone)</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>3 084</b>	-	<b>15 522</b>	<b>129 580</b>	<b>5 046</b>	<b>134 626</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	<b>4 440</b>	-	<b>25 671</b>	<b>141 085</b>	<b>4 765</b>	<b>145 850</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	16 678	16 678	1 577	18 255
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 146)	-	-	(2 146)	(567)	(2 713)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	<b>(2 146)</b>	-	<b>16 678</b>	<b>14 532</b>	<b>1 010</b>	<b>15 542</b>
Uchwalenie lub wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(3 914)	(3 914)	(510)	(4 424)
Utworzenie kapitału rezerwowego (skup akcji własnych)	-	-	23 500	-	-	(23 500)	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(292)	-	(292)	-	(292)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	-	-	<b>23 500</b>	-	<b>(292)</b>	<b>(27 414)</b>	<b>(4 206)</b>	<b>(510)</b>	<b>(4 716)</b>
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>24 357</b>	<b>2 294</b>	<b>(292)</b>	<b>14 935</b>	<b>151 411</b>	<b>5 265</b>	<b>156 676</b>

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>
	niebadane	przekształcone niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 089	15 829
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	6 678	6 444
Odsetki naliczone	916	1 445
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(81)	(664)
Zmiana stanu zapasów	(304)	3 204
Zmiana stanu należności	7 576	(1 053)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(6 341)	(189)
Zmiana stanu innych aktywów	(3 494)	500
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	(2 713)	(1 351)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b><i>2 237</i></b>	<b><i>8 336</i></b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 878)	(2 754)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 448</b>	<b>21 411</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(4 664)	(9 352)
Odsetki uzyskane	460	304
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	276	664
Dotacje do projektów rozwojowych	279	563
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 649)</b>	<b>(7 821)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	5 533	(8 788)
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu leasingu	(3 731)	(1 710)
Skup akcji własnych	(292)	-
Wypłacone dywidendy	(510)	(332)
Odsetki zapłacone	(1 376)	(1 749)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(376)</b>	<b>(12 579)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>17 423</b>	<b>1 011</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej (działalność operacyjna)</b>	<b>262</b>	<b>387</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>17 685</b>	<b>1 398</b>
Środki pieniężne na początek okresu	12 754	13 523
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>30 439</b>	<b>14 921</b>



## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 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, za wyjątkiem standardów, które weszły w życie w tym czasie.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

a) Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia*

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznany za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.

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

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

c) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja pojęcia „istotne”*

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależała od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

d) Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

e) Zmiany do MSSF 16: *Ulgi w czynszach związane z COVID-9*

Zmiany do MSSF 16 wprowadzają zmianę w odniesieniu do ulg w czynszach przyznawanych bezpośrednio w związku z pandemią COVID-19. Jako praktyczne rozwiązanie leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzaniu oceny, czy ulga w czynszu przyznana bezpośrednio w związku z pandemią COVID-19 stanowi zmianę leasingu.

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

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. Pomimo wpływu pandemii COVID-19, szerzej opisanej w nocie poniżej, Zarząd Grupy stoi na stanowisku, że założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę, jest zasadne.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MERCOR” obejmujące okres zakończony 30 września 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze dla sprawozdań z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze na dzień 31 marca 2020 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 2020 roku.

## Wpływ pandemii COVID-19 na działalność

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

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

Przez cały okres pandemii większość zakładów produkcyjnych Grupy działała w normalnym trybie. W Polsce, w przypadku pracowników biurowych Grupa zdecydowała się na okresową pracę zdalną, która trwała około miesiąca. W drugiej połowie kwietnia, zaraz po ogłoszeniu luzowania rządowych obostrzeń w Polsce, wszyscy zatrudnieni wrócili do pracy w biurach. W związku z COVID-19, zgodnie z lokalnymi wytycznymi, czasowo zawieszona była praca w zakładzie hiszpańskiej spółki zależnej (Tecresa Protección Pasiva S.L.), zaś osoby zatrudnione w podmiotach zależnych: czeskim, słowackim, rumuńskim pracowały zdalnie. Obecnie, wśród pracowników biurowych w Polsce, w związku z kolejnymi, wprowadzanymi po zakończeniu okresu letniego, obostrzeniami oraz wysokim poziomem liczby zachorowań w kraju, nastąpił częściowy powrót do pracy zdalnej i rotacyjnej.

Grupa nie odczuła dotychczas znaczącego wpływu pandemii na poziom zamówień, jednak mając na uwadze, że reprezentowana przez nią branża zazwyczaj dość późno reaguje na kryzys, dostosowuje strukturę organizacyjną i wprowadza oszczędności na wypadek recesji. Grupa zdecydowała się między innymi na ograniczenie liczby zamówień na usługi zewnętrzne oraz redukcję zatrudnienia. W związku z zaistniałą sytuacją szczególnie istotnym elementem działania w skali całej Grupy MERCOR będzie dyscyplina kosztowa, szczególnie w zakresie kosztów produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu.

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

Grupa szacuje, że skutki pandemii koronawirusa nie są przesłanką do przeprowadzania nowych testów lub zmiany założeń do wcześniej przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania i nie występuje konieczność tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową pod względem właściwej ściągalności należności. Kontynuowane jest również ubezpieczenie należności w ramach przyznanych limitów kredytowych, co minimalizuje ryzyko kredytowe związane z tym składnikiem aktywów.

### 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 osiągnane 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 prezentowana w sprawozdaniu finansowym jako jeden segment operacyjny.

## Przychody ze sprzedaży

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	181 649	99 846	178 135	96 364
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	63 629	36 474	72 709	41 207
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 813	4 510	12 864	7 330
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>196 462</b>	<b>104 356</b>	<b>190 999</b>	<b>103 694</b>

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

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Polska	99 798	49 786	97 718	50 148
Czechy i Słowacja	12 542	4 934	14 345	7 769
Hiszpania	18 490	10 202	20 480	10 459
Ukraina	1 959	1 036	1 982	984
Rumunia	4 469	3 115	5 120	3 481
Rosja	24 666	17 597	19 620	14 757
Węgry	16 783	8 486	15 432	7 936
Pozostałe	17 755	9 200	16 302	8 160
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>196 462</b>	<b>104 356</b>	<b>190 999</b>	<b>103 694</b>

## Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Koszt własny sprzedaży	139 793	74 627	139 546	75 215
Koszty sprzedaży	19 049	9 616	21 397	11 714
Koszty ogólnego zarządu	12 908	6 588	13 202	7 199
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>171 750</b>	<b>90 831</b>	<b>174 145</b>	<b>94 128</b>
Amortyzacja	6 678	3 236	6 444	3 725
Zużycie materiałów i energii	79 297	45 020	77 429	35 118
Zmiana stanu produktów	2 608	499	2 281	275
Usługi obce	32 849	18 082	39 746	25 089
Wynagrodzenia	28 499	14 534	29 324	15 559
Świadczenia na rzecz pracowników	6 138	3 008	7 256	3 670
Podatki i opłaty	1 034	446	1 032	531
Pozostałe	1 693	935	1 996	1 160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 954	5 071	8 637	4 989
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>171 750</b>	<b>90 831</b>	<b>174 145</b>	<b>90 116</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/07- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/07- 30/09/2019
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	81	(73)	664	585
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	224	163	426	357
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 400	1 449	1 017	577
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	24	23	149	120
Otrzymane kary i odszkodowania	50	50	45	27
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	165	165	-	-
Dotacje do projektów rozwojowych	298	298	278	278
Odpisane zobowiązania przedawnione	66	66	-	-
Pozostałe	72	48	94	47
<b>Razem</b>	<b>3 380</b>	<b>2 189</b>	<b>2 673</b>	<b>1 991</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/07- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/07- 30/09/2019
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	727	601	742	335
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 441	320	899	717
Kary i grzywny	351	351	62	17
Koszty postępowania sądowego	26	11	26	7
Spisane należności	192	192	120	120
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	242	242	-	-
Pozostałe	1 544	894	375	261
<b>Razem</b>	<b>4 523</b>	<b>2 611</b>	<b>2 224</b>	<b>1 457</b>

## Przychody finansowe

	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/07- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/07- 30/09/2019
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	16	2	88	55
Odsetki od należności	8	8	5	5
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	460	155	304	147
Dodatnie różnice kursowe	265	(244)	648	337
Pozostałe przychody	54	54	5	(4)
<b>Razem</b>	<b>803</b>	<b>(25)</b>	<b>1 050</b>	<b>540</b>

## Koszty finansowe

	Za okres 01/04- 30/09/2020	Za okres 01/07- 30/09/2020	Za okres 01/04- 30/09/2019	Za okres 01/07- 30/09/2019
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	690	287	1 493	771
Odsetki od leasingu	686	385	741	474
Odsetki od zobowiązań	1	-	19	16
Ujemne różnice kursowe	368	23	7	(40)
Pozostałe	538	538	264	201
<b>Razem</b>	<b>2 283</b>	<b>1 233</b>	<b>2 524</b>	<b>1 422</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 17,85% i jest nieznacznie niższa 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 2020 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. Termin ponownego rozpatrzenia sprawy, zgodnie z postanowieniem Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku z 10 grudnia 2020r. wyznaczony został do 22 lutego 2021r.

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 22 września 2020 roku planowany termin zakończenia postępowania kontrolnego przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego wyznaczony był do 20 listopada 2020 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Emitent nie otrzymał postanowienia wyznaczającego nowy termin zakończenia postępowania.

Potencjalne należności i ewentualne zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które mogą powstać w wyniku zakończenia sporu z organami podatkowymi, kwalifikowane są do aktywów i zobowiązań o charakterze warunkowym.

## Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 30 września 2020 roku i 31 marca 2020 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

Przeprowadzona analiza odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego powstałego na rozpoznanych stratach podatkowych nie wykazała przesłanek, wskazujących na utratę wartości tego składnika aktywów. Aktywa utworzone przez hiszpańską spółkę Tecresa dotyczą strat podatkowych poniesionych za lata 2013/2014 (wartość aktywa na 30.09.2020r. wynosi 650 tys. PLN) oraz 2014/2015 (wartość aktywa na 30.09.2020r. wynosi 1.147 tys. PLN) możliwe są do odliczenia od dochodu podatkowego do roku 2024 włącznie. Strata podatkowa poniesiona przez DFM Doors Sp. z o.o. za rok 2019 będzie możliwa do rozliczenia do 2024 roku – wartość aktywa rozpoznanego z tytułu tej straty wynosi na 30.09.2020r. 367 tys. PLN.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	Koniec okresu	Koniec okresu	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	30/09/2020	31/03/2020	01/04/2020- 30/09/2020	01/07/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019	01/07/2019- 30/09/2019
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 266	9 716	1 450	(646)	656	264
Przychody rozpoznawane w czasie	2 048	1 112	(936)	(700)	333	(273)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	3	46	43	(3)	1	2
Naliczone odsetki	3	-	(3)	(3)	-	0
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 320</b>	<b>10 874</b>	554	(1 352)	990	(7)
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	725	94	631	195	(459)	(18)
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania	4 228	5 569	(1 341)	560	(281)	(118)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 513	1 949	(436)	(317)	(8)	(279)
Odpisy aktualizujące należności	1 486	1 283	203	303	(39)	64
Odpisy aktualizujące zapasy	985	1 091	(106)	(120)	6	39
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	3	10	(7)	2	5	7
Przychody przyszłych okresów	399	458	(59)	(29)	(60)	(60)
Naliczone odsetki	121	177	(56)	(14)	(10)	(8)
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	2 164	2 618	(43)	146	30	316
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 624</b>	<b>13 249</b>	(1 214)	726	(816)	(57)
<i>w tym:</i>						
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 520</b>	<b>3 125</b>				
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>1 216</b>	<b>750</b>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(660)</b>	<b>(626)</b>	<b>174</b>	<b>(64)</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020
Wartość firmy	50 268	50 660
Koszty zakończonych prac rozwojowych	11 810	13 510
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	7 806	5 660
Koncesje oraz licencje	4 939	6 143
<b>Razem</b>	<b>74 823</b>	<b>75 973</b>

Na dzień 30 września 2020 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartości firmy powstałe przy nabyciu podmiotu Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U w kwocie 39.834 tys. zł, Grupy Dunamenti Tűzvédelem Zrt. w kwocie 7.537 tys. zł. oraz DFM Doors Sp. z o.o. w kwocie 207 tys. PLN. Wartości te zostały skorygowane o powstałe różnice kursowe. Ze względu na stwierdzone błędy w założeniach przygotowanego na dzień 31 marca 2020r. testu na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia udziałów w Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. test ten został poprawiony. Nie wykazał on konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych.

Poprawiony test na utratę wartości dla wartości firmy z nabycia Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U dokonany został w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla okresu obejmującego 5 lat z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Długoterminowa stopa zwrotu dla wyliczenia wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne po okresie prognozy została przyjęta z uwzględnieniem specyfiki jednostki i rynku, na którym działa testowana spółka i wyniosła 1,46%. Opracowane zostały prognozy uwzględniające specyfikę danych rynków oraz grup produktów, które opierają się na dotychczasowych doświadczeniach. Prognozy przepływów pieniężnych wraz z uzasadnieniem biznesowym zostały przygotowane przez dyrektorów poszczególnych pionów produktowych.

Dla celów zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych zastosowana została stopa procentowa odpowiadająca kosztowi kapitału dla testowanej jednostki. Koszt kapitału został wyliczony w oparciu o metodę średniego ważonego kosztu kapitału (WACC), którego wartość wyniosła 8,61%.

Do testu na utratę wartości dla wartości firmy powstałej z akwizycji spółki Tecresa przyporządkowane zostały dwa ośrodki generujące środki pieniężne, w tym pierwszy na poziomie spółki Tecresa, a drugi na poziomie części Spółki odpowiadającej za dystrybucję produktów Tecresa.

W tabeli poniżej zaprezentowana została analiza wrażliwości na zmiany założonych parametrów przyjmowanych do modelu wyceny. Wpływ zmiany parametrów wyceny zaprezentowany został w tys. EUR/PLN.

	<u>EBITDA</u>		<u>WACC</u>	
	-5%	+5%	-1 p.p.	+1 p.p.
Odpis z tytułu utraty wartości dla wartości firmy	-	-	-	1 142/5 199

Korekty błędów w powyższych założeniach nie wykazały konieczności odpisu z tytułu utraty wartości firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Przeanalizowano także przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości firmy na dzień 30 września 2020r. zarówno dla Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. jak i Dunamenti Tűzvédelem Zrt. Wobec braku takich przesłanek odstąpiono od testowania na dzień 30 września 2020r.



## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
Grunty	536	536
Budynki i budowle	13 491	13 299
Maszyny i urządzenia	11 960	10 839
Środki transportu	657	813
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 311	1 427
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>27 955</b>	<b>26 914</b>
Aktywa trwałe w budowie	8 999	5 969
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	4 980	3 870
<b>Razem</b>	<b>41 934</b>	<b>36 753</b>

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
Kredyty bankowe	66 301	61 109
Pożyczki z instytucji finansowych	1 434	593
Pożyczki od udziałowców	865	1 365
<b>Razem</b>	<b>68 600</b>	<b>63 067</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	44 270	46 718
Pożyczki z instytucji finansowych	136	300
<b>Razem</b>	<b>44 406</b>	<b>47 018</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	22 215	14 391
Pożyczki z instytucji finansowych	1 114	293
Pożyczki od udziałowców	865	1 365
<b>Razem</b>	<b>24 194</b>	<b>16 049</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	24 194	16 049
Od 2 do 3 lat	41 532	46 719
Od 3 do 5 lat	2 874	299
<b>Razem</b>	<b>68 600</b>	<b>63 067</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	56 765	58 529
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	11 835	4 538
<b>Razem</b>	<b>68 600</b>	<b>63 067</b>

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

## Odpisy aktualizujące

### Zapasy

Suma odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do odzyskania wartości netto wynosiła na dzień 30 września 2020 roku 5.490 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym utworzone zostały odpisy w kwocie 1.441 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 2.499 tys. PLN., z czego kwota rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów związanych z działalnością zaniechaną wyniosła 99 tys. PLN.

Emitent dokonał ponownej oceny wartości zapasów do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. W wyniku przeprowadzonej analizy, okazało się koniecznym skorygowanie wartości odpisu dotyczącego zapasów wyrobów gotowych na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku. Kwota dodatkowego odpisu aktualizującego wartość zapasów na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 2.498 tys. PLN. Dodatkowy odpis na dzień 31 marca 2019 roku wyniósł 2.041 tys. PLN.

Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu wynosiła:

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
Materiały	25 339	24 327
Produkcja w toku i półfabrykaty	3 267	5 404
Wyroby gotowe	10 776	11 887
Towary	8 095	6 125
Odpisy aktualizujące	(5 490)	(5 961)
<b>Razem</b>	<b>41 987</b>	<b>41 782</b>

### Należności

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Zmiana w okresie</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	17 754	17 028	+726
<b>Razem</b>	<b>17 754</b>	<b>17 028</b>	<b>+726</b>

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

	<u>Rezerwa na świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>	<u>Rezerwa na sprawy</u> <u>sporne</u>
<b>Stan rezerw na 31.03.2020</b>	<b>263</b>	<b>1 598</b>	<b>-</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	515	350
<b>Stan rezerw na 30.09.2020</b>	<b>263</b>	<b>2 113</b>	<b>350</b>

### Instrumenty finansowe

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

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

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień kończący okres sprawozdawczy jednostka dominująca nie udzieliła swoim podmiotom powiązanym gwarancji i poręczeń innych niż wskazane w nocie 28 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2020 roku.

### Transakcje z akcjonariuszami i członkami organów stanowiących Emitenta

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował transakcje handlowe zawarte pomiędzy jednostką dominującą a członkami zarządu jednostki dominującej i członkami ich rodzin. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

Podmiot powiązany	Okres	<u>Sprzedż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Odsetki od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>pożyczek od</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	01.04-30.09.2020	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	2	-	-	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż materiałów i wyrobów oraz refaktury poniesionych kosztów.

### Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje z innymi podmiotami obejmowały transakcje pomiędzy Spółką a Ambient-System Sp. z o.o., w której jeden z obecnych członków Rady Nadzorczej Spółki posiada 100% udziałów oraz Periban Poland Sp. z o.o. spółka komandytowa i Jeździecki Klub Sportowy Bałomino Sp. z o.o. powiązane ze Spółką poprzez jednego z członków zarządu. Wartość i zakres transakcji handlowych przedstawia tabela poniżej:

Podmiot powiązany	Okres	<u>Sprzedż na</u>	<u>Zakupy od</u>	<u>Należności</u>	<u>Zobowiązania</u>
		<u>rzecz</u>	<u>podmiotów</u>	<u>od</u>	<u>wobec</u>
		<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>	<u>podmiotów</u>
		<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>	<u>powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	01.04-30.09.2020	12	-	-	-
	01.04-30.09.2019	10	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	01.04-30.09.2020	-	122	-	25
	01.04-30.09.2019	3	112	-	25
Jeździecki Klub Sportowy Bałomino Sp. z o.o.	01.04-30.09.2020	10	-	13	-
	01.04-30.09.2019	2	-	-	-

Transakcje przedstawione powyżej obejmowały sprzedaż i zakup materiałów, wyrobów i usług oraz najem powierzchni biurowej.

## Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

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

	<u>01/04- 30/09/2020</u>	<u>01/04-30/09/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 531	3 115
	<b>2 531</b>	<b>3 115</b>

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

	<u>01/04- 30/09/2020</u>	<u>01/04- 30/09/2019</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>1 300</b>	<b>1 299</b>
Krzysztof Krempeć	392	393
Jakub Lipiński	455	454
Tomasz Kamiński	453	452
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>224</b>	<b>208</b>
Lucjan Myrda	44	40
Tomasz Rutowski	30	28
Marian Popinigis	30	28
Eryk Karski	30	28
Błażej Żmijewski	29	28
Tomasz Cierkowski	-	28
Karol Żbikowski	-	28
Arkadiusz Kęsicki	30	-
Pathy Timu Zenzo	31	-
<b>Dyrektorzy</b>	<b>1 007</b>	<b>1 608</b>
	<b>2 531</b>	<b>3 115</b>

W jednostce dominującej funkcjonuje program bonusów dla kadry zarządzającej, którego realizacja uwarunkowana jest osiągnięciem ustalonych wartości wskaźników ekonomicznych. W związku z tym, że na 30 września 2020 roku zostały osiągnięte założone poziomy wskaźników (w proporcji do upływu czasu), dla wszystkich pracowników objętych programem, zostało rozpoznane na ten dzień zobowiązanie z tytułu należnych kadrze zarządzającej wypłat.

## Akcje własne

Realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2020 roku Emitent w sierpniu 2020 roku uruchomił program skupu akcji własnych. Do dnia 30 września 2020 roku skupionych zostało łącznie 27.965 akcji za łączną cenę nabycia 291.774,45 PLN. Akcje własne będące w posiadaniu Emitenta na 30 września 2020 roku stanowiły 0,1786% wszystkich akcji Spółki. Program skupu akcji własnych realizowany jest w ramach utworzonego w tym celu z zysków zatrzymanych kapitału rezerwowego w wysokości 23.500 tys. PLN. Utworzenie kapitału rezerwowego wynika z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2020 roku. Uchwały NWZA opublikowane były w ramach raportu bieżącego nr 16/2020 z dnia 1 lipca 2020 roku.

## Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

W pierwszym półroczu roku obrotowego Grupa dokonała korekty błędów dotyczących poprzednich okresów związanych z:

- rekalkulacją odpisu aktualizującego wartość zapasu wyrobów gotowych do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, w związku z czym rozpoznano dodatkowy odpis z tego tytułu, którego wysokość na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 2.041 tys. PLN natomiast na dzień 31 marca 2020 roku rozpoznano 2.498 tys. dodatkowego odpisu. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020r. spowodowała wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 2.498 tys. PLN, w okresie porównywalnym tj. od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku pozostałe koszty operacyjne zostały powiększone o kwotę 2.041 tys. PLN.
- ponownym przeliczeniem wartości firmy z nabycia jednostek zagranicznych po kursie waluty obowiązującym na dzień bilansowy, co spowodowało obniżenie wykazanej na dzień 31.03.2020r. wartości firmy o 6.229 tys. PLN oraz na dzień 31.03.2019r. o 6.881 tys. PLN. Obniżenie wartości firmy w tych okresach spowodowało również zmniejszenie pozostałych całkowitych dochodów o kwotę 6.229 tys. PLN w okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku oraz o kwotę 6.881 tys. PLN za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku.
- na dzień 30 września 2020r. Grupa dokonała przeglądu nakładów aktywowanych w wartościach niematerialnych i prawnych jako koszty prac rozwojowych. W jego wyniku zidentyfikowano nakłady poniesione na fazę badawczą projektów R&D, które zostały zaklasyfikowane do fazy rozwoju. Grupa dokonała korekty nakładów zgodnie z MSR 38, korygując jednocześnie umorzenie projektów. Dla części projektów rozwojowych w toku Grupa uznała, za konieczne podzielenie ich na etapy i traktowanie tych etapów jako oddzielnych, niezależnych projektów, z których część była zakończona. Na dzień 31 marca 2020 roku suma wartości aktywowanych nakładów na prace rozwoje (zarówno dotyczące prac rozwojowych zakończonych jak i projektów w toku) jest niższa od wartości wykazanej we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych o 19.025 tys. PLN; na dzień 31 marca 2019 roku korekta ta wyniosła 16.695 tys. PLN. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku powiększyła koszty handlowe o kwotę 2.330 tys. PLN; za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku koszty handlowe powiększone zostały o kwotę 2.101 tys. PLN.
- dokonaniem rozliczeniem otrzymanych dotacji dotyczących zakończonych projektów rozwojowych od dnia zakończenia projektu do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, co spowodowało zmniejszenie pozycji przychodów przyszłych okresów o kwotę 919 tys. PLN na dzień 31 marca 2020 roku oraz o kwotę 576 tys. PLN na dzień 31 marca 2019 roku. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku spowodowała wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 576 tys. PLN, natomiast w sprawozdaniu za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 343 tys. PLN.

Ponadto, dokonano szeregu korekt prezentacyjnych związanych z prezentacją aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu (MSSF 16). Dokonano agregacji aktywów użytkowanych w ramach umów leasingu ujętych w księgach rachunkowych zgodnie z MSR 17 oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wykazanych zgodnie z MSSF 16. Obecnie wszystkie aktywa użytkowane w ramach umów leasingu prezentowane są jako aktywa z tytułu praw do użytkowania. Podobnie zagregowane zostały zobowiązania, które wcześniej wykazane były w jako pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu praw do użytkowania. Obecnie prezentowane są jako z tytułu leasingu. Dodatkowo, zobowiązania z tytułu leasingu skorygowane zostały o wartość bieżącą kaucji wpłacanej w ramach umowy leasingu nieruchomości, która wcześniej wykazana była jako inne aktywa długoterminowe.

Do pozycji rzeczowych aktywów trwałych przeniesione zostały z innych aktywów długoterminowych zaliczki wpłacone na poczet dostaw środków trwałych.

Poza zmianami wskazanymi powyżej, nie były dokonywane inne korekty błędów.

Wpływ korekt błędów na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zaprezentowano poniżej.

	<u>Za okres</u> <u>01/04-</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Korekta nakładów</u> <u>na prace</u> <u>rozwojowe</u>	<u>Korekta</u> <u>rozliczenia</u> <u>dotacji do prac</u> <u>rozwojowych</u>	<u>Przeliczenie</u> <u>wartości</u> <u>firmy</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04-</u> <u>30/09/2019</u>
	opublikowane				przekształcone
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>					
Przychody ze sprzedaży	190 999	-	-	-	190 999
Koszt własny sprzedaży	139 546	-	-	-	139 546
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>51 453</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 453</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 395	-	278	-	2 673
Koszty sprzedaży	20 519	878	-	-	21 397
Koszty ogólnego zarządu	13 202	-	-	-	13 202
Pozostałe koszty operacyjne	2 224	-	-	-	2 224
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>17 903</b>	<b>(878)</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>17 303</b>
Przychody finansowe	1 050	-	-	-	1 050
Koszty finansowe	2 524	-	-	-	2 524
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>16 429</b>	<b>(878)</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>15 829</b>
Podatek dochodowy	3 546	-	-	-	3 546
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 883</b>	<b>(878)</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>12 283</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(115)	-	-	-	(115)
<b>Zysk netto</b>	<b>12 768</b>	<b>(878)</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>12 168</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 851)	-	-	842	(1 009)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>10 917</b>	<b>(878)</b>	<b>278</b>	<b>842</b>	<b>11 159</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Korekta</u> <u>nakładów na</u> <u>prace</u> <u>rozwojowe</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>aktywów z tytułu</u> <u>prawa do użytkowania</u> <u>i zobowiązań z tytułu</u> <u>leasingu</u>	<u>Korekta</u> <u>prezentacji</u> <u>zaliczek na</u> <u>rzeczowe aktywa</u> <u>trwałe</u>	<u>Korekta</u> <u>prezentacji</u> <u>kaucji wniesionej</u> <u>w ramach</u> <u>leasingu</u> <u>zwrotnego</u>	<u>Korekta wyceny</u> <u>bilansowej wartości</u> <u>firmy</u>	<u>Odpis na</u> <u>zapasy</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
	opublikowane							przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>								
Wartość firmy	56 889	-	-	-	-	(6 229)	-	50 660
Pozostałe wartości niematerialne	44 338	(19 025)	-	-	-	-	-	25 313
Rzeczowe aktywa trwałe	64 605	-	(31 722)	3 870	-	-	-	36 753
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	10 070	-	31 722	-	-	-	-	41 792
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 125	-	-	-	-	-	-	3 125
Aktywa finansowe	49	-	-	-	-	-	-	49
Inne aktywa długoterminowe	17 970	-	-	(3 870)	(5 408)	-	-	8 692
	<b>197 046</b>	<b>(19 025)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(6 229)</b>	-	<b>166 384</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Zapasy	44 280	-	-	-	-	-	(2 498)	41 782
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	97 070	-	-	-	-	-	-	97 070
Transakcje terminowe typu forward	48	-	-	-	-	-	-	48
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 333	-	-	-	-	-	-	1 333
Inne aktywa obrotowe	1 918	-	-	-	-	-	-	1 918
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 754	-	-	-	-	-	-	12 754
	<b>157 403</b>	-	-	-	-	-	<b>(2 498)</b>	<b>154 905</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>354 449</b>	<b>(19 025)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(6 229)</b>	<b>(2 498)</b>	<b>321 289</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Korekta nakładów na</u> <u>prace rozwojowe</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>aktywów z tytułu</u> <u>prawa do</u> <u>użytkowania i</u> <u>zobowiązań z tytułu</u> <u>leasingu</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>zaliczek na</u> <u>rzeczowe aktywa</u> <u>trwale</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>kaucji wniesionej w</u> <u>ramach leasingu</u> <u>zwrotnego</u>	<u>Korekta wyceny</u> <u>wartości firmy</u>	<u>Odpis na</u> <u>zapasy</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
	opublikowane							przekształcone
<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	9 310	-	-	-	-	(9 310)	-	-
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji	1 359	-	-	-	-	(1 359)	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	-	-	4 440	-	4 440
Zyski zatrzymane	45 321	(17 627)	-	-	-	-	(2 023)	25 671
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>166 964</b>	<b>(17 627)</b>	-	-	-	<b>(6 229)</b>	<b>(2 023)</b>	<b>141 085</b>
Udziały niekontrolujące	5 244	(479)	-	-	-	-	-	4 765
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>172 208</b>	<b>(18 106)</b>	-	-	-	<b>(6 229)</b>	<b>(2 023)</b>	<b>145 850</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>								
Długoterminowe pożyczki i kredyty	47 018	-	-	-	-	-	-	47 018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 225	-	-	-	-	-	(475)	750
Rezerwy na zobowiązania	258	-	-	-	-	-	-	258
Przychody przyszłych okresów	6 533	(919)	-	-	-	-	-	5 614
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	9 642	-	(9 642)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 875	-	(15 875)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	25 517	-	(5 408)	-	-	20 109
	<b>80 551</b>	<b>(919)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	-	<b>(475)</b>	<b>73 749</b>



**Zobowiązania krótkoterminowe**

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	16 049	-	-	-	-	-	-	16 049
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 547	-	-	-	-	-	-	75 547
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 255	-	-	-	-	-	-	1 255
Transakcje terminowe typu forward	52	-	-	-	-	-	-	52
Rezerwy na zobowiązania	1 603	-	-	-	-	-	-	1 603
Przychody przyszłych okresów	636	-	-	-	-	-	-	636
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	2 398	-	(2 398)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 150	-	(4 150)	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	6 548	-	-	-	-	6 548
<b>101 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101 690</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>354 449</b>	<b>(19 025)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 408)</b>	<b>(6 229)</b>	<b>(2 498)</b>	<b>321 289</b>

## Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 28 września 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2019/2020. Na wypłatę dywidendy przeznaczona została kwota 3.914.633,25 PLN, co daje wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję w wysokości 0,25 PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 11 grudnia 2020 roku, termin wypłaty - na 18 grudnia 2020 roku.

We wrześniu 2020 roku, na podstawie uchwały zgromadzenia wspólników z 17 sierpnia 2020 roku, spółka zależna Emitenta Mercor Proof OOO wypłaciła dywidendę dla udziałowców mniejszościowych w wysokości 10.049.625 RBL, co stanowi równowartość 510 tys. PLN

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
	niebadane	niebadane	przekształcone niebadane	przekształcone niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	108 712	53 920	114 168	60 217
Koszt własny sprzedaży	81 232	40 567	89 628	47 305
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>27 480</b>	<b>13 353</b>	<b>24 540</b>	<b>12 912</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 066	1 936	2 401	1 811
Koszty sprzedaży	9 412	4 473	11 893	6 811
Koszty ogólnego zarządu	5 895	2 811	7 316	3 804
Pozostałe koszty operacyjne	3 184	1 755	1 647	1 037
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>12 055</b>	<b>6 250</b>	<b>6 085</b>	<b>3 071</b>
Przychody finansowe	3 532	3 166	2 680	2 517
Koszty finansowe	1 123	390	2 001	1 028
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	-	2 439	2 439
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 464</b>	<b>9 026</b>	<b>4 325</b>	<b>2 121</b>
Podatek dochodowy	2 332	1 147	1 138	670
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 132</b>	<b>7 879</b>	<b>3 187</b>	<b>1 451</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	132	35	(115)	(26)
<b>Zysk netto</b>	<b>12 264</b>	<b>7 914</b>	<b>3 072</b>	<b>1 425</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>12 264</b>	<b>7 914</b>	<b>3 072</b>	<b>1 425</b>
<b>Zysk na akcję:</b>				
<b><i>Z działalności kontynuowanej:</i></b>				
Zwykły	0,77	0,50	0,20	0,09
Rozwodniony	0,77	0,50	0,20	0,09
<b><i>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</i></b>				
Zwykły	0,78	0,50	0,19	0,09
Rozwodniony	0,78	0,50	0,19	0,09

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u> niebadane	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u> przekształcone	<u>Początek okresu</u> <u>01/04/2019</u> przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	14 224	14 898	17 226
Rzeczowe aktywa trwałe	31 084	27 567	22 156
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	34 003	35 964	34 948
Długoterminowe aktywa finansowe	88 788	88 272	95 296
Inne aktywa długoterminowe	3 330	4 622	5 171
	<b>171 429</b>	<b>171 323</b>	<b>174 797</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	19 376	20 443	27 531
Aktywa finansowe	-	-	309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51 421	57 010	66 252
Transakcje terminowe typu forward	17	48	5
Inne aktywa obrotowe	914	1 636	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 377	88	302
	<b>73 105</b>	<b>79 225</b>	<b>95 796</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>244 534</b>	<b>250 548</b>	<b>270 593</b>

**Pasywa**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2019</u>
	niebadane	przekształcone	przekształcone
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3 915	3 915	3 915
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	24 357	857	857
Akcje własne	(292)	-	-
Zyski zatrzymane	(9 910)	5 240	607
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>124 272</b>	<b>116 214</b>	<b>111 581</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty	38 521	46 718	69 711
Rezerwa na podatek odroczoney	1 146	750	2 052
Rezerwy na zobowiązania	258	258	146
Przychody przyszłych okresów	4 421	5 350	5 570
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 621	13 292	14 298
	<b>54 967</b>	<b>66 368</b>	<b>91 777</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	16 498	12 510	14 248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 050	46 857	46 885
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	588	1 098	120
Rezerwy na zobowiązania	1 428	1 078	1 080
Transakcje terminowe typu forward	7	52	17
Przychody przyszłych okresów	1 232	636	634
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 492	5 735	4 251
	<b>65 295</b>	<b>67 966</b>	<b>67 235</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>244 534</b>	<b>250 548</b>	<b>270 882</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>Akcje własne</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 2019 roku (przekształcone)</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	-	<b>607</b>	<b>111 581</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	3 072	3 072
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (przekształcone)</b>	-	-	-	-	<b>3 072</b>	<b>3 072</b>
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	-	<b>3 679</b>	<b>114 653</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2020 roku (przekształcone)</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>857</b>	-	<b>5 240</b>	<b>116 214</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	12 264	12 264
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	<b>12 264</b>	<b>12 264</b>
Uchwalona dywidenda	-	-	-	-	(3 914)	(3 914)
Utworzenie kapitału rezerwowego (skup akcji własnych)	-	-	23 500	-	(23 500)	-
Skup akcji własnych	-	-	-	(292)	-	(292)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	-	-	<b>23 500</b>	<b>(292)</b>	<b>(27 414)</b>	<b>(4 206)</b>
<b>Stan na 30 września 2020 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>24 357</b>	<b>(292)</b>	<b>(9 910)</b>	<b>124 272</b>

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>
	niebadane	przekształcone niebadane
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 464	4 325
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	4 663	5 156
Odsetki	(460)	(304)
Odsetki naliczone	1 066	1 545
Dywidendy otrzymane	(2 942)	(2 161)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(81)	(538)
Zmiana stanu zapasów	968	4 007
Zmiana stanu należności	6 881	10 183
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(11 028)	(9 217)
Zmiana stanu innych aktywów	2 683	3 234
Inne korekty	-	(234)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b><i>1 750</i></b>	<b><i>11 671</i></b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 446)	(1 204)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 768</b>	<b>14 792</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(7 701)	(5 542)
Udzielenie pożyczek	(516)	(575)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	276	538
Odsetki uzyskane	460	304
Dywidendy otrzymane	2 942	2 161
Dotacje do projektów rozwojowych	279	563
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 260)</b>	<b>(2 551)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy z/wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(4 209)	(8 858)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 914)	(1 877)
Skup akcji własnych	(292)	-
Odsetki zapłacone	(1 066)	(1 545)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 481)</b>	<b>(12 280)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 027</b>	<b>(39)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z działalności zaniechanej</b>	<b>262</b>	<b>387</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 289</b>	<b>348</b>
Środki pieniężne na początek okresu	88	302
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 377</b>	<b>650</b>

## Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

### Przychody ze sprzedaży

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	89 379	44 336	96 517	49 990
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	25 814	13 226	30 991	14 613
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 333	9 584	17 651	10 227
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>108 712</b>	<b>53 920</b>	<b>114 168</b>	<b>60 217</b>

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

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Polska	83 138	40 922	87 017	44 740
Czechy i Słowacja	4 247	2 065	5 992	3 354
Hiszpania	2 940	1 467	2 494	1 310
Ukraina	428	302	195	117
Rumunia	2 280	1 690	2 417	1 533
Rosja	2 028	1 168	2 789	2 183
Węgry	2 542	1 229	1 861	909
Pozostałe	11 109	5 077	11 403	6 071
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>108 712</b>	<b>53 920</b>	<b>114 168</b>	<b>60 217</b>

### Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Koszt własny sprzedaży	81 232	40 567	89 628	47 305
Koszty sprzedaży	9 412	4 473	11 893	6 811
Koszty ogólnego zarządu	5 895	2 811	7 316	3 804
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>96 539</b>	<b>47 851</b>	<b>108 837</b>	<b>57 920</b>
Amortyzacja	4 663	2 114	5 156	2 778
Zużycie materiałów i energii	36 631	18 470	41 801	22 360
Zmiana stanu produktów	2 459	513	2 166	312
Usługi obce	17 005	9 334	21 551	11 498
Wynagrodzenia	15 995	7 494	18 410	9 801
Świadczenia na rzecz pracowników	3 609	1 789	4 237	2 130
Podatki i opłaty	651	313	703	354
Pozostałe	602	268	1 072	495
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 924	7 556	13 741	8 192
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>96 539</b>	<b>47 851</b>	<b>108 837</b>	<b>57 920</b>



## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	81	(73)	538	487
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość należności	158	131	426	357
Odwrócone odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 387	1 439	963	523
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	17	16	149	120
Otrzymane kary i odszkodowania	50	50	19	18
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	8	8	2	2
Odpisane zobowiązania przedawnione	66	66	26	26
Dotacje do projektów rozwojowych	298	298	278	278
Pozostałe	1	1	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 066</b>	<b>1 936</b>	<b>2 401</b>	<b>1 811</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności	713	587	574	224
Utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 441	320	899	717
Kary i grzywny	351	351	51	6
Koszty postępowania sądowego	23	8	23	4
Spisane należności	-	-	70	66
Pozostałe	656	489	30	20
<b>Razem</b>	<b>3 184</b>	<b>1 755</b>	<b>1 647</b>	<b>1 037</b>

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Dywidendy	2 942	2 942	2 161	2 161
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	-	-	1	1
Odsetki od pożyczek	122	61	171	171
Odsetki od należności	8	8	5	-
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	460	155	304	147
Dodatnie różnice kursowe	-	-	38	38
Pozostałe przychody	-	-	-	(1)
<b>Razem</b>	<b>3 532</b>	<b>3 166</b>	<b>2 680</b>	<b>2 517</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2020</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2019</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	512	168	1 320	656
Odsetki od leasingu	554	277	660	393
Odsetki od zobowiązań	1	-	19	16
Ujemne różnice kursowe	56	(55)	-	(39)
Pozostałe	-	-	2	2
<b>Razem</b>	<b>1 123</b>	<b>390</b>	<b>2 001</b>	<b>1 028</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 15,98% i jest o 4 punkty procentowe niższa od nominalnej stopy podatkowej. Wpływ na to mają głównie trwałe różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

## Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy podstawą opodatkowania a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym, tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek dochodowy na dzień 30 września 2020 roku i 31 marca 2020 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	Koniec okresu	Koniec okresu	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	30/09/2020	31/03/2020	01/04/2020- 30/09/2020	01/07/2020- 30/09/2020	01/04/2019- 30/09/2019	01/07/2019- 30/09/2019
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 254	9 716	1 462	(634)	656	264
Przychody rozpoznawane w czasie	1 523	1 112	(411)	(175)	551	(55)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	3	46	43	(3)	1	2
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 780</b>	<b>10 874</b>	1 094	(812)	1 208	211
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	725	405	320	201	(255)	127
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania	4 127	5 433	(1 306)	577	(265)	(121)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 302	1 584	(282)	(302)	(205)	(283)
Odpisy aktualizujące należności	1 065	966	99	81	20	(26)
Odpisy aktualizujące zapasy	892	1 091	(199)	(213)	6	39
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	3	10	(7)	2	5	7
Przychody przyszłych okresów	399	458	(59)	(29)	(60)	(60)
Naliczone odsetki	121	177	(56)	(14)	(10)	(8)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 634</b>	<b>10 124</b>	(1 490)	303	(764)	(325)
<i>w tym:</i>						
<i>aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	-	-				
<i>rezerwa na podatek odroczony</i>	<i>1 146</i>	<i>750</i>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(396)</b>	<b>(509)</b>	<b>444</b>	<b>(114)</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020
Koszty zakończonych prac rozwojowych	8 011	9 347
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	4 151	3 198
Koncesje oraz licencje	2 062	2 353
<b>Razem</b>	<b>14 224</b>	<b>14 898</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020
Grunty	4 106	4 106
Budynki i budowle	9 236	9 481
Maszyny i urządzenia	4 778	5 436
Środki transportu	310	388
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 030	1 140
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>19 460</b>	<b>20 551</b>
Aktywa trwałe w budowie	8 194	5 059
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	3 430	1 957
<b>Razem</b>	<b>31 084</b>	<b>27 567</b>

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2020	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2020
Kredyty bankowe	51 584	55 735
Pożyczki od instytucji finansowych	29	93
Pożyczki od jednostek powiązanych	3 406	3 400
<b>Razem</b>	<b>55 019</b>	<b>59 228</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	38 521	46 718
<b>Razem</b>	<b>38 521</b>	<b>46 718</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	13 063	9 017
Pożyczki od instytucji finansowych	29	93
Pożyczki od jednostek powiązanych	3 406	3 400
<b>Razem</b>	<b>16 498</b>	<b>12 510</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	16 498	12 510
Od 2 do 3 lat	38 521	46 519
Od 3 do 5 lat	-	199
<b>Razem</b>	<b>55 019</b>	<b>59 228</b>

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

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/03/2020
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	52 496	55 190
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	2 523	4 038
<b>Razem</b>	<b>55 019</b>	<b>59 228</b>

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

## Odpisy aktualizujące

### Zapasy

Suma odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do odzyskania wartości netto wynosiła na dzień 30 września 2020 roku 4.695 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym, dla działalności kontynuowanej, utworzone zostały odpisy w kwocie 1.441 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 2.387 tys. PLN. Kwota rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość zapasów związanych z działalnością zaniechaną wyniosła 99 tys. PLN.

Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu wynosiła:

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/03/2020
Materiały	13 068	13 024
Produkcja w toku i półfabrykaty	2 721	3 487
Wyroby gotowe	8 282	9 672
Odpisy aktualizujące	(4 695)	(5 740)
<b>Razem</b>	<b>19 376</b>	<b>20 443</b>

### Należności

	Koniec okresu 30/09/2020	Koniec okresu 31/03/2020	Zmiana w okresie
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 609	5 042	+567
<b>Razem</b>	<b>5 609</b>	<b>5 042</b>	<b>+567</b>

## Udziały w spółkach zależnych

Na dzień 31 marca 2020r. Spółka dokonała testów na utratę wartości aktywowanych prac rozwojowych oraz udziałów w spółkach zależnych. Testy obejmowały porównanie wartości księgowej do wartości odzyskiwalnej danego aktywa ustalone w oparciu o prognozę zdyskontowanych przepływów netto dla okresu następnych pięciu lat z uwzględnieniem projekcji dla wartości rezydualnej. Wyniki przeprowadzonych testów nie wykazały konieczności dokonania zmian w odpisach aktualizujących wartość testowanych aktywów. Analizując przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości tych aktywów na 30 września 2020r., Spółka nie dokonała istotnych zmian w prognozach będących podstawą do przeprowadzenia testów na 31 marca 2020r. Jednocześnie poddano weryfikacji założenia bazowe dotyczące wskaźnika dyskonta mierzonego kosztem kapitału oraz efektów synergii ujętych w modelu wyceny. W rezultacie uznano za nieprawidłowe uprzednio prezentowane podejście, które zakładało utrzymanie, zarówno w okresie prognozy, jak i przy obliczaniu wartości rezydualnej, wartości stopy wolnej od ryzyka na poziomie bieżącym bez uwzględnienia jej zmienności w przyszłości. Przy powtórny szacowaniu zastosowano wskaźnik korygujący stopę wolną od ryzyka odzwierciedlający obecny poziom poluzowania polityki pieniężnej. Dodatkowo za nieprawidłowe uznano dotychczasowe uwzględnianie w wycenie udziałów efektu synergii uzyskiwanej na poziomie jednostek generujących przepływy pieniężne innych niż spółka, której dotyczy wycena.

Korekty błędów w powyższych założeniach nie wykazały konieczności odpisu z tytułu utraty wartości aktywowanych prac rozwojowych.

Ze względu na ujęcie w teście na tratę wartości udziałów spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva S.L.U., w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dodatkowych przepływów pieniężnych generowanych na poziomie Grupy (powyżej testowanej spółki), Spółka dokonała korekty bilansu otwarcia dotyczącego odpisu z tytułu utraty wartości udziałów spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva S.L.U. w wysokości 16.122 tys. PLN. Odpis ten został rozpoznany w okresie od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku w wysokości 7.756 tys. PLN oraz w okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku w wysokości 8.366 tys. PLN (przy czym wartość odpisu rozpoznana w okresie porównywalnym, tj. od 1 kwietnia do 30 września 2019 roku wyniosła 2.439 tys. PLN). Łączna wartość odpisu wartości udziałów spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva S.L.U. na dzień 30 września 2020r. wynosi 75.217 tys. PLN. Dla celów testu na dzień 31 marca 2020 oraz 31 marca 2019 roku założono średnioważony koszt kapitału na poziomie odpowiednio 8,61% oraz 7,3%.

W tabeli poniżej zaprezentowana została analiza wrażliwości na zmiany założonych parametrów przyjmowanych do modelu wyceny. Wpływ zmiany parametrów wyceny zaprezentowany został w tys. PLN.

	EBITDA		WACC	
	-5%	+5%	-1 p.p.	+1 p.p.
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów Tecresa Protección Pasiva S.L.U.	3 005	(2 987)	(8 538)	6 453

Łączna wartość dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2020 roku wynosi:

- Tecresa Protección Pasiva S.L.U. na kwotę 75.217 tys. zł,
- MHD1 Sp. z o.o. na kwotę 10.135 tys. zł
- TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o. na kwotę 1.908 tys. zł.

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

	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze</u>	<u>Rezerwa na naprawy gwarancyjne</u>	<u>Rezerwa na sprawy sporne</u>
<b>Stan rezerw na 31.03.2020</b>	<b>263</b>	<b>1 073</b>	-
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-	350
<b>Stan rezerw na 30.09.2020</b>	<b>263</b>	<b>1 073</b>	<b>350</b>

## Instrumenty finansowe

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

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

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

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

W stosunku do podmiotów, w których Spółka posiada bezpośrednio i pośrednio udziały kapitałowe w okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym zakres wzajemnych transakcji obejmował:

- transakcje handlowe obejmujące kupno i sprzedaż wyrobów, materiałów, usług, oraz środków trwałych,
- udzielone poręczenia kredytów,
- udzielone i zaciągnięte pożyczki, oraz
- wypłaty dywidend.

Wartość i zakres transakcji przedstawiają tabele poniżej:

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Okres</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Odsetki od udzielonych pożyczek</u>	<u>Odsetki od otrzymanych pożyczek</u>	<u>Przychody z tytułu dywidend</u>	<u>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych</u>
Tecresa	01.04-30.09.2020	2 940	2 742	-	-	905	-
Protección Pasiva S.L.U.	01.04-30.09.2019	2 494	2 443	-	-	1 755	-
Mercor Fire Protection Systems srl	01.04-30.09.2020	2 280	-	-	-	1 414	-
	01.04-30.09.2019	2 417	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	01.04-30.09.2020	428	2 071	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	195	2 267	-	-	43	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	01.04-30.09.2020	2 629	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	3 578	14	-	-	-	-
Mercor Slovakia s.r.o.	01.04-30.09.2020	1 618	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	2 413	7	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	01.04-30.09.2020	2 542	894	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	1 861	880	-	-	-	-
Mercor Silboard Sp. z o.o.	01.04-30.09.2020	-	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2019	-	3	-	-	-	-
DFM Doors Sp. z o.o.	01.04-30.09.2020	3 399	-	122	-	-	-
	01.04-30.09.2019	2 284	4	171	-	-	-
	01.04-30.09.2020	-	-	-	43	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	01.04-30.09.2019	-	-	-	63	-	-
OOO Mercor-Proof	01.04-30.09.2020	1 924	-	-	-	623	-
	01.04-30.09.2019	2 758	-	-	-	363	-
	<b>01.04-30.09.2020</b>	<b>17 760</b>	<b>5 707</b>	<b>122</b>	<b>43</b>	<b>2 942</b>	<b>-</b>
	<b>01.04-30.09.2019</b>	<b>18 000</b>	<b>5 618</b>	<b>171</b>	<b>63</b>	<b>2 161</b>	<b>-</b>



<u>Podmiot powiazany</u>		<u>Należności handlowe od podmiotów powiazanych</u>	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiazanych</u>	<u>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</u>	<u>Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek</u>	<u>Należności z tytułu dywidend</u>
Tecresa Protección Pasiva S.L.U.	30.09.2020	1 615	854	-	-	905
	31.03.2020	1 632	257	-	-	-
TOB Mercor Ukraina Sp. z o.o.	30.09.2020	776	201	-	-	-
	31.03.2020	653	544	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	30.09.2020	730	10	-	-	1 414
	31.03.2020	1 342	10	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	30.09.2020	-	-	-	3 406	-
	31.03.2020	-	-	-	3 400	-
DFM Doors Sp. z o.o.	30.09.2020	3 152	-	10 948	-	-
	31.03.2020	2 208	-	10 326	-	-
OOO Mercor-Proof	30.09.2020	2 922	-	-	-	-
	31.03.2020	4 359	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	30.09.2020	1 662	37	-	-	-
	31.03.2020	1 028	-	-	-	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	30.09.2020	1 693	11	899	-	-
	31.03.2020	2 120	7	933	-	-
Mercor Slovakia s.r.o.	30.09.2020	1 042	11	873	-	-
	31.03.2020	1 486	8	945	-	-
	30.09.2020	<b>13 592</b>	<b>1 124</b>	<b>12 720</b>	<b>3 406</b>	<b>2 319</b>
	<b>31.03.2020</b>	<b>14 828</b>	<b>826</b>	<b>12 204</b>	<b>3 400</b>	<b>-</b>

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka nie udzieliła swoim podmiotom zależnym gwarancji i poręczeń innych niż wskazane w nocie 28 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2020 roku.

### Akcje własne

Realizując uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2020 roku Spółka w sierpniu 2020 roku uruchomiła program skupu akcji własnych. Do dnia 30 września 2020 roku skupionych zostało łącznie 27.965 akcji za łączną cenę nabycia 291.774,45 PLN. Akcje własne będące w posiadaniu Spółki na 30 września 2020 roku stanowiły 0,1786% wszystkich akcji Spółki. Program skupu akcji własnych realizowany jest w ramach utworzonego w tym celu z zysków zatrzymanych kapitału rezerwowego w wysokości 23.500 tys. PLN. Utworzenie kapitału rezerwowego wynika z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2020 roku. Uchwały NWZA opublikowane były w ramach raportu bieżącego nr 16/2020 z dnia 1 lipca 2020 roku.

Poza opisanym powyżej programem skupu akcji własnych, w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

W pierwszym półroczu roku obrotowego Spółka dokonała korekty błędów dotyczących poprzednich okresów.

Korekty błędów dotyczyły:

- rozpoznania opisu z tytułu utraty wartości udziałów spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva S.L.U. w wysokości 16.122 tys. PLN, przy czym odpis ten powinien zostać rozpoznany w okresie od 01.04.2018 do 31 marca 2019 roku w wysokości 7.756 tys. PLN oraz w okresie od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku w wysokości 8.366 tys. PLN (przy czym wartość odpisu do rozpoznania w okresie porównywalnym, tj. od 1 kwietnia do 30 września 2019 roku wyniosła 2.439 tys. PLN) – korekta wartości odpisu aktualizującego wartość udziałów wynikała z zastosowania wskaźnika korygującego stopę wolną od ryzyka na poziomie 1,5%, który spowodował wzrost średnioważonego kosztu kapitału do 8,61% oraz wyłączenia efektów synergii w wycenie udziałów.
- rekalkulacją odpisu aktualizującego wartość zapasu wyrobów gotowych do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto, w związku z czym rozpoznano dodatkowy odpis z tego tytułu, którego wysokość na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 2.041 tys. PLN natomiast na dzień 31 marca 2020 roku rozpoznano 2.498 tys. dodatkowego odpisu. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020r. spowodowała wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o kwotę 2.498 tys. PLN, w okresie porównywalnym tj. od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku pozostałe koszty operacyjne zostały powiększone o kwotę 2.041 tys. PLN.
- na dzień 30 września 2020r. Grupa dokonała przeglądu nakładów aktywowanych w wartościach niematerialnych i prawnych jako koszty prac rozwojowych. W jego wyniku zidentyfikowano nakłady poniesione na fazę badawczą projektów R&D, które zostały zaklasyfikowane do fazy rozwoju. Grupa dokonała korekty nakładów zgodnie z MSR 38, korygując jednocześnie umorzenie projektów. Dla części projektów rozwojowych w toku Grupa uznała, za konieczne podzielenie ich na etapy i traktowanie tych etapów jako oddzielnych, niezależnych projektów, z których część była zakończona. Na dzień 31 marca 2020 roku suma wartości aktywowanych nakładów na prace rozwoje (zarówno dotyczące prac rozwojowych zakończonych jak i projektów w toku) jest niższa od wartości wykazanej we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych o 16.363 tys. PLN; na dzień 31 marca 2019 roku korekta ta wyniosła 14.033 tys. PLN. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku powiększyła koszty handlowe o kwotę 2.330 tys. PLN; za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku koszty handlowe powiększone zostały o kwotę 2.101 tys. PLN.
- dokonanym rozliczeniem otrzymanych dotacji dotyczących zakończonych projektów rozwojowych od dnia zakończenia projektu do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, co spowodowało zmniejszenie pozycji przychodów przyszłych okresów o kwotę 919 tys. PLN na dzień 31 marca 2020 roku oraz o kwotę 576 tys. PLN na dzień 31 marca 2019 roku. Korekta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 kwietnia 2019 do 31 marca 2020 roku spowodowała wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę 576 tys. PLN, natomiast w sprawozdaniu za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 marca 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 343 tys. PLN.

Ponadto, dokonano szeregu korekt prezentacyjnych związanych z prezentacją aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu (MSSF 16). Dokonano agregacji aktywów użytkowanych w ramach umów leasingu ujętych w księgach rachunkowych zgodnie z MSR 17 oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wykazanych zgodnie z MSSF 16. Obecnie wszystkie aktywa użytkowane w ramach umów leasingu prezentowane są jako aktywa z tytułu praw do użytkowania. Podobnie zagregowane zostały zobowiązania, które wcześniej wykazane były jako pozostałe zobowiązania finansowe oraz zobowiązania z tytułu praw do użytkowania. Obecnie prezentowane są jako z tytułu leasingu. Dodatkowo, zobowiązania z tytułu leasingu skorygowane zostały o wartość bieżącą kaucji wpłacanej w ramach umowy leasingu nieruchomości, która wcześniej wykazana była jako inne aktywa długoterminowe.

Do pozycji rzeczowych aktywów trwałych przeniesione zostały z innych aktywów długoterminowych zaliczki wpłacone na poczet dostaw środków trwałych.

Poza zmianami wskazanymi powyżej, nie były dokonywane inne korekty błędów.

Wpływ korekt błędów na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zaprezentowano poniżej.

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>	<u>Odpis aktualizujący wartość udziałów</u>	<u>Korekta nakładów na prace rozwojowe</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2019</u>
	opublikowane			przekształcone
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	114 168	-	-	114 168
Koszt własny sprzedaży	89 628	-	-	89 628
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>24 540</b>	-	-	<b>24 540</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 123	-	278	2 401
Koszty sprzedaży	11 015	-	878	11 893
Koszty ogólnego zarządu	7 316	-	-	7 316
Pozostałe koszty operacyjne	1 647	-	-	1 647
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>6 685</b>	-	<b>(600)</b>	<b>6 085</b>
Przychody finansowe	2 680	-	-	2 680
Koszty finansowe	2 001	-	-	2 001
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	2 439	-	2 439
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>7 364</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(600)</b>	<b>4 325</b>
Podatek dochodowy	1 138	-	-	1 138
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 226</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(600)</b>	<b>3 187</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(115)	-	-	(115)
<b>Zysk netto</b>	<b>6 111</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(600)</b>	<b>3 072</b>

	Koniec okresu 31/03/2020	Odpis aktualizujący wartość udziałów	Odpis aktualizujący wartość zapasów	Korekta prezentacji aktywów z tytułu praw do użytkowania i zobowiązań z tytułu leasingu	Korekta prezentacji zaliczek na rzeczowe aktywa trwałe	Korekta prezentacji kaucji wniesionej w ramach leasingu zwrotnego	Korekta nakładów na prace rozwojowe	Koniec okresu 31/03/2020
	opublikowane							przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>								
Wartości niematerialne	31 261	-	-	-	-	-	(16 363)	14 898
Rzeczowe aktywa trwałe	57 332	-	-	(31 722)	1 957	-	-	27 567
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 242	-	-	31 722	-	-	-	35 964
Długoterminowe aktywa finansowe	104 394	(16 122)	-	-	-	-	-	88 272
Inne aktywa długoterminowe	11 987	-	-	-	(1 957)	(5 408)	-	4 622
	<b>209 216</b>	<b>(16 122)</b>	-	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(16 363)</b>	<b>171 323</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>								
Zapasy	22 941	-	(2 498)	-	-	-	-	20 443
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 010	-	-	-	-	-	-	57 010
Transakcje terminowe typu forward	48	-	-	-	-	-	-	48
Inne aktywa obrotowe	1 636	-	-	-	-	-	-	1 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88	-	-	-	-	-	-	88
	<b>81 723</b>	-	<b>(2 498)</b>	-	-	-	-	<b>79 225</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>290 939</b>	<b>(16 122)</b>	<b>(2 498)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(16 363)</b>	<b>250 548</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Odpis</u> <u>aktualizujący</u> <u>wartość</u> <u>udziałów</u>	<u>Odpis</u> <u>aktualizujący</u> <u>wartość zapasów</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>aktywów z tytułu</u> <u>prawa do</u> <u>użytkowania i</u> <u>zobowiązań z tytułu</u> <u>leasingu</u>	<u>Korekta</u> <u>prezentacji</u> <u>zaliczek na</u> <u>rzeczowe aktywa</u> <u>trwałe</u>	<u>Korekta prezentacji</u> <u>kaucji wniesionej w</u> <u>ramach leasingu</u> <u>zwrotnego</u>	<u>Korekta nakładów</u> <u>na prace</u> <u>rozwojowe</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2020</u>
	opublikowane							przekształcone
<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	38 829	(16 122)	(2 023)	-	-	-	(15 444)	5 240
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>149 803</b>	<b>(16 122)</b>	<b>(2 023)</b>	-	-	-	<b>(15 444)</b>	<b>116 214</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>								
Długoterminowe pożyczki i kredyty	46 718	-	-	-	-	-	-	46 718
Rezerwa na podatek odroczoney	1 225	-	(475)	-	-	-	-	750
Rezerwy na zobowiązania	258	-	-	-	-	-	-	258
Przychody przyszłych okresów	6 269	-	-	-	-	-	(919)	5 350
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	2 825	-	-	(2 825)	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 875	-	-	(15 875)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	18 700	-	(5 408)	-	13 292
	<b>73 170</b>	-	<b>(475)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(919)</b>	<b>66 368</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	12 510	-	-	-	-	-	-	12 510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 857	-	-	-	-	-	-	46 857
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 098	-	-	-	-	-	-	1 098
Rezerwy na zobowiązania								
Transakcje terminowe typu forward	52	-	-	-	-	-	-	52
Przychody przyszłych okresów	636	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 585	-	-	(1 585)	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 150	-	-	(4 150)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	5 735	-	-	-	5 735
	<b>67 966</b>	-	-	-	-	-	-	<b>67 966</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>290 939</b>	<b>(16 122)</b>	<b>(2 498)</b>	-	-	<b>(5 408)</b>	<b>(16 363)</b>	<b>250 548</b>

**ZARZĄD „MERCOR” S.A.:**

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 18.12.2020r.**

## Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.

Zarząd „MERCOR” S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR, obejmujące okres od 1 kwietnia 2020 roku do 30 września 2020 roku, oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową „MERCOR” S.A. oraz Grupy MERCOR, a także ich wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności „MERCOR” S.A. i Grupy Kapitałowej MERCOR zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### ZARZĄD „MERCOR” S.A.:

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 18.12.2020r.**