



**Grupa Kapitałowa "MERCOR" S.A.**

# Śródroczny skrócony raport za I półrocze roku obrotowego zakończone 30 września 2024 roku

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską

Gdańsk, 31.12.2024 r.

## 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
Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	9
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	9
Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe ...	10
Poręczenia i gwarancje .....	10
Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	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 .....	11
Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	11
<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</b>	<b>12</b>
Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	12
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	13
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności .....	13
Informacje o segmentach .....	13
Wskazanie istotnych postępowań dotyczących „MERCOR” S.A. lub jednostek zależnych .....	13
Wpływ wojny w Ukrainie na działalność .....	14
Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych.....	14
<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....</b>	<b>16</b>
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	16
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	17
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	19
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	20
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
Przychody ze sprzedaży.....	21
Działalność operacyjna .....	21

Działalność finansowa .....	22
Podatek dochodowy .....	23
Wartości niematerialne .....	25
Rzeczowe aktywa trwałe .....	25
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	26
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
Odpisy aktualizujące .....	27
Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	27
Instrumenty finansowe .....	28
Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	29
Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	30
Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	32
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	32
<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>40</b>
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	40
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	41
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	43
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	44
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	45
Przychody ze sprzedaży .....	45
Działalność operacyjna .....	45
Działalność finansowa .....	46
Podatek dochodowy .....	47
Wartości niematerialne .....	49
Rzeczowe aktywa trwałe .....	49
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek .....	49
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	50
Odpisy aktualizujące .....	50
Instrumenty finansowe .....	52
Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	54
Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	54
Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	57
<b>Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A. ....</b>	<b>58</b>

## Wybrane dane finansowe

### Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023
Przychody ze sprzedaży	250 311	275 880	58 311	61 094
Zysk z działalności operacyjnej	16 038	27 514	3 736	6 093
Zysk brutto	14 999	31 278	3 494	6 927
Zysk netto	11 450	30 425	2 667	6 738
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	11 503	30 030	2 680	6 650
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 237	30 558	7 743	6 767
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 155)	(5 156)	(1 667)	(1 142)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 888)	(20 649)	(5 332)	(4 573)
Przepływy pieniężne netto razem	3 194	4 753	744	1 052
Aktywa razem	402 703	409 556	94 109	95 225
Zobowiązania długoterminowe	76 876	74 673	17 965	17 362
Zobowiązania krótkoterminowe	110 308	106 964	25 778	24 870
Kapitał własny	215 519	227 919	50 366	52 993
Kapitał podstawowy	3 892	3 892	910	905
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	213 491	225 393	49 892	52 406
Liczba akcji	15 308 519	15 503 234	15 308 519	15 503 234
Zysk netto na jedną akcję	0,75	1,94	0,17	0,43
Wartość księgowa na jedną akcję	13,95	14,59	3,26	3,39

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023
Przychody ze sprzedaży	147 819	183 315	34 435	40 595
Zysk z działalności operacyjnej	3 766	16 907	877	3 744
Zysk brutto	4 938	24 408	1 150	5 405
Zysk netto	4 119	25 282	960	5 599
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 105	14 605	5 149	3 234
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 457)	6 762	(572)	1 497
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(20 071)	(19 978)	(4 676)	(4 424)
Przepływy pieniężne netto razem	(423)	1 389	(99)	307
Aktywa razem	304 709	303 153	71 209	70 486
Zobowiązania długoterminowe	71 627	71 986	16 739	16 738
Zobowiązania krótkoterminowe	72 556	59 354	16 956	13 800
Kapitał własny	160 526	171 813	37 514	39 948
Kapitał podstawowy	3 892	3 892	910	905
Liczba akcji	15 308 519	15 503 234	15 308 519	15 503 234
Zysk na jedną akcję	0,27	1,63	0,06	0,36
Wartość księgowa na jedną akcję	10,49	11,12	2,45	2,59

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,2791 na dzień 30 września 2024 roku i po kursie 4,3009 na dzień 31 marca 2024 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 4,2927 za okres od 1 kwietnia 2024 do 30 września 2024 roku oraz po kursie 4,5157 za okres od 1 kwietnia 2023 do 30 września 2023 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 Emitenta 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. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. „MERCOR” S.A. jest zarejestrowany 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.

MERCOR jak i spółki z Grupy produkują urządzenia wchodzące w skład systemów ochrony przeciwpożarowej, dostarczają je na budowę oraz montują. Zapewniają także opiekę serwisową, która jest gwarantem długoletniej sprawności systemów. Emitent oferuje również doradztwo produktowe, kompleksową pomoc w projektowaniu rozwiązań przeciwpożarowych w tym symulacje CFD, materiały CAD i BIM skrojone na miarę. Pracownicy MERCOR uczestniczą w konferencjach, sympozjach dzieląc się swoją szeroką i fachową wiedzą na temat bezpieczeństwa pożarowego obiektów budowlanych.

Cel Grupy to dostarczanie bezpieczeństwa. Nadrzędnym zadaniem ochrony przeciwpożarowej jest umożliwienie ewakuacji w sytuacji wystąpienia pożaru, ułatwienie działań ekipom ratowniczym, a także ograniczenie wpływu temperatury na obiekt oraz ochrona mienia.

Większość asortymentu oferowanego przez spółki z Grupy wytwarzane jest 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 2024 roku.

#### Zarząd

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

W okresie sprawozdawczym nie następowały zmiany w składzie Rady Zarządu „MERCOR” S.A.

#### 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 sprawozdawczym nie następowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej „MERCOR” S.A.

## Podmioty zależne

### Podmioty podlegające konsolidacji na dzień 30 września 2024 roku

#### Jednostki konsolidowane metodą pełną:

- ✓ 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)
- ✓ Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- ✓ Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- ✓ Mercor Fire Protection Systems S.R.L. z siedzibą w Chitila (Rumunia)
- ✓ TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ DFM DOORS sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MERCOR FIRE PROTECTION UK LTD z siedzibą Salford (Anglia)
- ✓ MCR SOL ENERGY sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MCR Tech Lab sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MERCOR Centrum Usług Wspólnych 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
- ✓ Mercor Light&Vent sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MCR IsoProtec sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

#### Jednostki konsolidowane metodą prawa własności:

- ✓ Elmech-ASE S.A. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim
- ✓ 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)

### Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta

W dniu 29 maja 2024 roku zarejestrowane zostały dwie nowe spółki w 100% zależne od „MERCOR” S.A.: Mercor Light&Vent sp. z o.o. oraz MCR IsoProtec sp. z o.o. Nowo utworzone podmioty mają posłużyć optymalizowaniu struktury Grupy.

## 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 (%)
PERMAG sp. z o.o.	4.102.994	26,35%	4.102.994	26,35%	-	-	-	-
Bangtino Limited	3.322.000	21,34%	3.322.000	21,34%	- 36.904	-0,23%	- 36.904	-0,23%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne	1.454.465	9,34%	1.454.465	9,34%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.452.947	9,33%	1.452.947	9,33%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.376.379	8,84%	1.376.379	8,84%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	834.757	5,36%	834.757	5,36%	+43.739	+0,28%	+43.739	+0,28%



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

#### Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu
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
PERMAG sp. z o.o.	Krzysztof Krempeć	4.102.994
N50 Cyprus Limited	Marian Popinigis	1.376.379
Value Fund Poland Activist FIZ	Eryk Karski	587.973

#### Akcje własne

Na podstawie podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w czerwcu 2020 roku Uchwały Spółka realizowała skup akcji własnych. Na dzień 30 września 2024 roku Emitent był w posiadaniu 260.758 akcji własnych stanowiących 1,67482% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Wobec wykorzystania środków przeznaczonych na skup akcji własnych, program skupu został zakończony. Na dzień publikacji Raportu Spółka była w posiadaniu 269.775 akcji własnych stanowiących 1,73274% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

#### Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 24 września 2024 roku, za rok obrotowy 2023/2024 Emitent wypłacił dywidendę w wysokości 0,77 PLN na jedną akcję. Na wypłatę dywidendy przeznaczona została kwota 11.988.343,29 PLN. Z wypłaty dywidendy wyłączone zostały akcje własne nabyte przez Emitenta w ramach programu skupu akcji własnych, w związku z czym łączna kwota wypłaconej w dniu 11 października 2024 roku dywidendy wyniosła 11.787.100,71 PLN.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

## 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 roku obrotowego, trwającym od 01.04.2024 do 30.09.2024, Emitent nie udzielał jednostkom zależnym nowych poręczeń o istotnej wartości.

Udzielone przez jednostkę dominującą poręczenia i gwarancje zostały wskazane w Nocie 27 jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2024 roku.

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

W związku z pojawieniem się, w trakcie sporządzania raportu półrocznego, uzasadnionych wątpliwości dotyczących sprawowania kontroli nad rosyjską spółką OOO Mercor-Proof, Zarząd Emitenta podjął decyzję o zmianie swojego dotychczasowego stanowiska co do przyjętych zasad konsolidacji wyżej wymienionej spółki zależnej, a co za tym idzie do jej konsolidacji metodą praw własności, o czym informował w Raporcie bieżącym nr 66/2024 z dnia 30 grudnia 2024 roku.

Rewizja wcześniej publikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych została opisana w punkcie „Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych” śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W drugim kwartale roku obrotowego, Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała przychody w wysokości 125.333 tys. PLN wobec kwoty 136.486 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi spadek o 8%. Najwyższy procentowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na rynku węgierskim oraz brytyjskim – wzrost sprzedaży wyniósł odpowiednio ponad 27 i 26% w porównaniu do drugiego kwartału poprzedniego roku obrotowego. Wzrost sprzedaży odnotowany został również na rynku czeskim i słowackim (ponad 9%) oraz rumuńskim (ponad 5%). Sprzedaż na rynku hiszpańskim jest zbliżona do osiągniętej w drugim kwartale poprzedniego roku obrotowego. Najwyższy procentowo spadek sprzedaży nastąpił na rynku ukraińskim (blisko 84%) oraz polskim (o 11%).

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w drugim kwartale 11.603 tys. PLN w porównaniu do 18.708 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wypracowany w kwartale przez Grupę wyniósł 5.374 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 18.532 tys. PLN (spadek o 71%).

## 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 okresie objętym sprawozdaniem sytuacja Emitenta nie uległa istotnym zmianom. Grupa Mercor działa w oparciu o stabilną kadre, efektywnie wykorzystując składniki majątkowe i na bieżąco realizując swoje zobowiązania. W stosunku do ostatniego opublikowanego raportu okresowego w okresie kwiecień – wrzesień 2024 nie nastąpiły także istotne zmiany w sytuacji finansowej podmiotów w Grupie.

### Zdarzenia po 30.09.2024 r.

W dniu 22 listopada 2024 roku Emitent zawarła ze spółką Kingspan société à responsabilité limitée, która jest spółką zależną Kingspan Group Plc, przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółek z grupy MERCOR posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiana grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej (o czym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 59/2024 z dnia 25 listopada 2024 roku).

Umowa zobowiązuje Inwestora do zapłaty Emitentowi łącznej kwoty 420 milionów zł, przy czym zapłata części ceny w kwocie do 60 milionów zł jest odroczone i uzależniona od osiągnięcia określonych progów skonsolidowanej EBITDA za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 marca 2026 r., wygenerowanej z działalności objętej Wydzieleniem. W zależności od wysokości osiągniętego progu Docelowego EBITDA Spółka otrzyma stosowną część odroczonej części ceny w przedziale od 15 milionów zł do 60 milionów zł.

Umowa przewiduje również korektę ceny ustalonej na dzień zamknięcia Transakcji, w oparciu o badanie sprawozdań na dzień zamknięcia przeprowadzane przez Inwestora w sposób typowy dla transakcji nabywania spółek (tj. w ramach mechanizmu completion accounts).

Zamknięcie Transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: (i) uzyskania zgody właściwego organu antymonopolowego na dokonanie koncentracji przez Inwestora, (ii) uzyskania przez Spółkę zgody walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej przeniesienia aktywów Spółki w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) ukończenia procesu Wydzielenia, oraz (iv) uzyskania zgody banków finansujących Spółkę na przeprowadzenie Transakcji, w tym w szczególności zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz tych banków na aktywach przenoszonych w ramach Wydzielenia do Sprzedawanych Spółek.

W przypadku pomyślnego zamknięcia Transakcji, Zarząd Spółki planuje zarekomendować przeznaczenie istotnej części kwoty otrzymanej od Inwestora w ramach Transakcji na wypłatę dywidendy.

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

Wśród istotnych elementów mających wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki na pierwszy plan wysuwają się czynniki związane z sytuacją makroekonomiczną:

- poziom inwestycji w budownictwie;
- dostępność i ceny materiałów produkcyjnych;
- poziom inflacji;
- poziom stóp procentowych;
- dostępność wykwalifikowanej kadry;
- sytuacja płynnościowa kontrahentów.

## Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego 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 2024 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano w dniu 30 stycznia 2014 roku). Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano w dniu 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano w dniu 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Coroczne ulepszenia, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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.

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

Dane finansowe w śródrocznym 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, Węgier oraz Wielkiej Brytanii. Walutą funkcjonalną i prezentacji jednostki dominującej jest Złoty Polski (PLN).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „MERCOR” obejmujące okres zakończony 30 września 2024 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 2024 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 2023 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze na dzień 31 marca 2024 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone 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 2024 roku.

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

Emitent dokonał korekty błędów we wcześniej opublikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Przyczyny błędów oraz ich wpływ na poszczególne pozycje skonsolidowanych sprawozdań finansowych opisane zostały w notce szczegółowej na stronie 32 raportu.

## Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

## Informacje o segmentach

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie toczyły się istotne postępowania dotyczące Emitenta lub jednostek zależnych.

## Wpływ wojny w Ukrainie na działalność

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

Wpływ wojny na działalność Grupy i poszczególnych jej podmiotów oraz osiągnięte przez nie wyniki został określony według najlepszej wiedzy Zarządu i przy zachowaniu należytej staranności. W szczególności za obszary ryzyka uznano: potencjalną zmianę nastrojów i preferencji inwestorów, wzrost cen i problem z dostępnością surowców produkcyjnych i energetycznych, potencjalne zakłócenia łańcuchów dostaw, poziom stóp procentowych i kursów walutowych, zmiany na rynku pracy, wypłacalność kontrahentów, cyberbezpieczeństwo oraz sankcje i dystrybucje zysków. Zarząd Emitenta oraz organy zarządcze podmiotów z Grupy, podejmując decyzje, uwzględniają szereg okoliczności i faktów, których lista pozostaje otwarta, a ich celem jest dostosowanie prowadzonej działalności do bieżącej sytuacji i eliminację lub minimalizację negatywnego wpływu monitorowanych czynników ryzyka.

Emitent i inne podmioty z Grupy zabezpieczają dostawy strategicznych surowców oraz na bieżąco reagują na zmiany ich cen. Nie stwierdzono istotnych zakłóceń działalności związanych z dostawami materiałów, urządzeń lub podzespołów, jak również z dostępem do pracowników. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ściagalność należności również nie uległa istotnym zmianom.

W ocenie Zarządu nie ma podstaw, żeby podmioty z jej Grupy lub osoby z nią powiązane zostały objęte sankcjami. Według najlepszej wiedzy Zarządu, biorąc pod uwagę w szczególności uzasadnienie nakładania przez różne kraje lub organizacje sankcji na podmioty lub osoby w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, struktura właścicielska spółek w Grupie jest pod tym względem bezpieczna. Spółka oraz podmioty z Grupy analizują listy sankcyjne także pod kątem ewentualnego zakłócenia dostaw lub realizacji usług. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie odczuwa w sposób istotny skutków sankcji.

Na terenie Państw będących stronami konfliktu Grupa posiada 55% udziałów w kapitale zakładowym spółki w Ukrainie (TOB MERCOR UKRAINA) oraz bezpośrednio lub pośrednio (w tym ostatnim przypadku poprzez jedną ze spółek w Grupie) łącznie 55% udziału w kapitale zakładowym spółki w Rosji (OOO Mercor-PROOF). Prawa wspólników realizowane są zgodnie z dotychczas obowiązującymi przepisami oraz regulacjami wewnętrznymi spółek w Ukrainie i w Rosji, a wojna nie wpłynęła na kwestię kontroli lub jej braku nad powyższymi spółkami w świetle MSSF 10.

Na dzień sporządzenia sprawozdania TOB MERCOR UKRAINA prowadzi zarówno działalność produkcyjną, jak i handlową w zakresie, na jaki pozwala dostępność zasobów ludzkich. Siedziba spółki mieści się we Lwowie w zachodniej Ukrainie, a produkcja odbywa się w nieruchomości położonej jeszcze bardziej na zachód. Są to regiony, w których działania wojenne nie są praktycznie prowadzone. Spółka nie generuje strat, nie miało też miejsce zniszczenie składników jej aktywów. Spółka ukraińska nie korzysta z finansowania zewnętrznego, z bieżących wpływów regulując swoje zobowiązania. Pomimo aktualnej sytuacji wojennej w Ukrainie, według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta nie istnieją przesłanki do oczekiwania istotnych zmian w funkcjonowaniu spółki MERCOR UKRAINA ani do ograniczania skali jej działalności. Większość zleceń w spółce składanych jest przez inne podmioty z Grupy, a Zarząd jednostki dominującej analizuje na bieżąco poziom i rentowność pozyskiwanych zamówień, jak również wykorzystanie mocy produkcyjnych spółki. Na podstawie wniosków z analiz zleceń i produkcji, lokalizacji prowadzenia działalności oraz ze względu na nieistotną skalę działalności na terenie Ukrainy oraz brak ograniczeń w wypłacie dywidendy w ocenie Zarządu nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów TOB MERCOR UKRAINA. Łączna wartość aktywów netto zaangażowanych w jednostkę ukraińską wynosi 2.660 tys. zł, co stanowi 0,7% aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość udziałów w jednostce ukraińskiej i należności od tej spółki wynosi 2.922 tys. PLN co stanowi 1,0% aktywów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka rosyjska również prowadzi działalność operacyjną, dostarczając produkty i usługi na lokalny rynek. Od momentu wybuchu wojny nie mają jednak miejsca żadne wysyłki wyrobów lub ich fragmentów z pozostałych spółek Grupy do spółki rosyjskiej ani innych rosyjskich podmiotów. Sposób funkcjonowania Mercor-PROOF tzn. lokalne zaopatrywanie się w materiały do produkcji, pozwala na jego samodzielne działanie w warunkach rosyjskiego rynku zarówno operacyjnie, jak i finansowo. Przeprowadzona analiza prognoz przepływów pieniężnych i płynności spółki rosyjskiej na najbliższe 12 miesięcy potwierdziła brak istotnego zagrożenia w tych obszarach. Na poziomie jednostki dominującej monitorowane są także poziomy pozyskiwanych przez spółkę zamówień i ich rentowności. Na podstawie wniosków z przeprowadzonych analiz zamówień, przyszłej rentowności i płynności, ze względu na samodzielność Mercor-PROOF, braku transakcji wewnątrz grupy objętych sankcjami międzynarodowymi, w ocenie Zarządu nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów.

Poza regulacjami wprowadzonymi przez rząd rosyjski Zarząd Emitenta nie odnotował istotnych zmian w zakresie sposobu lub warunków wypłaty dywidendy na jego rzecz, a ewentualne wypłaty dywidendy przez podmioty zależne na rzecz Spółki, odbędą się w sposób dotychczasowy i na dotychczasowych warunkach po uprzednim spełnieniu przesłanek do wypłaty zysku. Jedyne ograniczenie w tym zakresie dotyczy wypłaty dywidendy z Mercor-PROOF, gdzie dla kwot powyżej 10 milionów rubli (410 tys. zł wg kursu na dzień bilansowy) należy uzyskać zgodę rosyjskiego Ministerstwa Finansów.

Łączna wartość aktywów netto zaangażowanych w jednostkę rosyjską wynosi 13.116 tys. zł, co stanowi 3,3% aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość udziałów w jednostce rosyjskiej i należności od tej spółki, przed dokonaniem odpisami aktualizującymi wartość, wynosi 2.399 tys. PLN, co stanowi 0,8% aktywów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W związku z powyższym, mając na względzie opisane powyżej wnioski oraz udział w Grupie (Ukraina 0,8% przychodów; Rosja konsolidowana metodą praw własności) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie widzi istotnego wpływu wojny w Ukrainie na funkcjonowanie i wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

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

## Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych

Przegląd śródrocznego 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
	niebadane	niebadane	niebadane przekształcone	niebadane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	250 311	125 333	275 880	136 486
Koszt własny sprzedaży	186 862	95 372	208 370	103 219
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>63 449</b>	<b>29 961</b>	<b>67 510</b>	<b>33 267</b>
Pozostałe przychody operacyjne	731	218	1 331	909
Koszty sprzedaży	28 621	14 931	22 390	10 256
Koszty ogólnego zarządu	17 789	7 816	18 295	9 170
Pozostałe koszty operacyjne	1 181	(87)	963	536
(Oczekiwana strata kredytowa)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	(551)	(587)	321	125
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>16 038</b>	<b>6 932</b>	<b>27 514</b>	<b>14 339</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek konsolidowanych metodą praw własności	1 111	826	959	36
Przychody finansowe	848	421	6 231	3 811
Koszty finansowe	2 998	1 480	3 426	1 286
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>14 999</b>	<b>6 699</b>	<b>31 278</b>	<b>16 900</b>
Podatek dochodowy	3 549	1 325	853	(1 632)
<b>Zysk netto</b>	<b>11 450</b>	<b>5 374</b>	<b>30 425</b>	<b>18 532</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	11 503	5 434	30 030	18 296
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	(53)	(60)	395	236
	11 450	5 374	30 425	18 532
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(8 444)	(4 507)	(1 659)	8 060
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 006</b>	<b>867</b>	<b>28 766</b>	<b>26 592</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	3 504	1 035	28 997	26 274
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	(498)	(168)	(231)	318
	3 006	867	28 766	26 592
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
Zwykły	0,75	0,35	1,94	1,18
Rozwodniony	0,75	0,35	1,94	1,18



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
	niebadane	przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	46 992	47 288
Pozostałe wartości niematerialne	29 494	27 971
Rzeczowe aktywa trwałe	71 006	73 706
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	15 701	16 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 117	3 955
Aktywa finansowe	3 446	3 955
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	9 084	12 842
Inwestycje w jednostki konsolidowane metodą praw własności	13 116	12 012
Inne aktywa długoterminowe	742	811
	<b>193 698</b>	<b>199 527</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	58 924	57 166
Aktywa finansowe	1 000	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 688	99 744
Aktywa z tytułu umów z klientami	28 844	28 194
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	3 563	3 453
Transakcje terminowe typu forward	7	39
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 985	1 844
Inne aktywa obrotowe	1 896	5 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 098	13 904
	<b>209 005</b>	<b>210 029</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>402 703</b>	<b>409 556</b>

**Pasywa**

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
	niebadane	przekształcone
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 892	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	6 180	6 180
Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek	857	857
Akcje własne	(5 992)	(2 574)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(15 449)	(7 450)
Zyski zatrzymane	117 801	118 286
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>213 491</b>	<b>225 393</b>
Udziały niekontrolujące	2 028	2 526
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>215 519</b>	<b>227 919</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	59 387	60 535
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31	96
Rezerwy na zobowiązania	2 341	555
Przychody przyszłych okresów	3 421	3 303
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	11 696	10 184
	<b>76 876</b>	<b>74 673</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	8 171	8 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 744	81 178
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 916	3 688
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 274	402
Transakcje terminowe typu forward	-	-
Rezerwy na zobowiązania	2 397	4 195
Przychody przyszłych okresów	506	502
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	4 300	8 225
	<b>110 308</b>	<b>106 964</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>402 703</b>	<b>409 556</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<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>	
	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Kapitały rezerwowe</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 2023 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>8 102</b>	<b>3 121</b>	<b>(1 507)</b>	<b>92 393</b>	<b>212 226</b>	<b>2 944</b>	<b>215 170</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	30 030	30 030	395	30 425	
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 033)	-	(1 033)	(626)	(1 659)	
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 033)</b>	<b>30 030</b>	<b>28 997</b>	<b>(231)</b>	<b>28 766</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(23 423)	(23 423)	-	(23 423)	
Umorzenie kapitału akcyjnego	(23)	-	(1 065)	1 088	-	-	-	-	
Skup akcji własnych	-	-	-	(742)	-	(742)	-	(742)	
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>	<b>(1 065)</b>	<b>346</b>	<b>(23 423)</b>	<b>(24 165)</b>	<b>-</b>	<b>(24 165)</b>	
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>2 088</b>	<b>(1 161)</b>	<b>99 000</b>	<b>2 713</b>	<b>219 771</b>	
<b>Stan na 1 kwietnia 2024 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>(7 450)</b>	<b>(2 574)</b>	<b>118 286</b>	<b>2 526</b>	<b>227 919</b>	
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	11 503	11 503	(53)	11 450	
Inne całkowite dochody	-	-	-	(7 999)	-	(7 999)	(445)	(8 444)	
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 999)</b>	<b>11 503</b>	<b>3 504</b>	<b>(498)</b>	<b>3 006</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(11 988)	(11 988)	-	(11 988)	
Umorzenie kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	
Skup akcji własnych	-	-	-	(3 418)	-	(3 418)	-	(3 418)	
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(11 988)</b>	<b>(15 406)</b>	<b>-</b>	<b>(15 406)</b>	
<b>Stan na 30 września 2024 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>(15 449)</b>	<b>(5 992)</b>	<b>117 801</b>	<b>2 028</b>	<b>215 519</b>	

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>
	niebadane	niebadane przekształcone
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 999	31 278
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9 276	9 223
Odsetki naliczone	2 795	2 973
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(1 239)	259
Zmiana stanu zapasów	(1 758)	2 092
Zmiana stanu należności	8 736	6 548
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	(1 422)	(4 134)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	9 676	(16 922)
Zmiana stanu innych aktywów	4 663	1 873
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	(8 444)	(1 659)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>22 283</b>	<b>253</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(4 045)	(973)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>33 237</b>	<b>30 558</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(6 290)	(5 992)
Pożyczki udzielone	(1 000)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	135	593
Dotacje do projektów rozwojowych	-	243
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 155)</b>	<b>(5 156)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	(1 751)	13 101
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(2 936)	(6 612)
Skup akcji własnych	(3 418)	(742)
Wypłacone dywidendy	(11 988)	(23 423)
Odsetki zapłacone	(2 795)	(2 973)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(22 888)</b>	<b>(20 649)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>3 194</b>	<b>4 753</b>
Środki pieniężne na początek okresu	13 904	17 314
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>17 098</b>	<b>22 067</b>

## Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Przychody ze sprzedaży

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Przychody ze sprzedaży produktów	227 801	114 501	245 788	124 039
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	93 402	50 872	129 212	71 673
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 510	10 832	30 092	12 447
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>250 311</b>	<b>125 333</b>	<b>275 880</b>	<b>136 486</b>

### Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Polska	134 324	69 961	153 613	78 862
Czechy i Słowacja	20 338	10 924	19 508	9 999
Hiszpania	23 330	12 066	25 383	12 272
Ukraina	865	188	2 268	1 148
Rumunia	6 063	3 662	7 458	3 484
Węgry	29 172	11 834	19 523	9 291
Wielka Brytania	6 428	3 319	5 950	2 628
Pozostałe	29 791	13 379	42 177	18 802
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>250 311</b>	<b>125 333</b>	<b>275 880</b>	<b>136 486</b>

### Działalność operacyjna

#### Koszty działalności operacyjnej

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Koszt własny sprzedaży	186 862	95 372	208 370	103 219
Koszty sprzedaży	28 621	14 931	22 390	10 256
Koszty ogólnego zarządu	17 789	7 816	18 295	9 170
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>233 272</b>	<b>118 119</b>	<b>249 055</b>	<b>122 645</b>

Amortyzacja	9 276	4 671	9 223	4 369
Zużycie materiałów i energii	111 278	54 181	105 125	42 270
Zmiana stanu produktów	(1 035)	1 175	(4 610)	(3 931)
Usługi obce	40 998	20 821	42 849	23 068
Wynagrodzenia	38 342	19 025	34 313	15 729
Świadczenia na rzecz pracowników	10 230	5 327	8 952	4 806
Podatki i opłaty	3 414	1 750	3 233	1 584
Pozostałe	6 351	4 205	22 479	20 669
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 418	6 964	27 491	14 081
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>233 272</b>	<b>118 119</b>	<b>249 055</b>	<b>122 645</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	135	(114)	593	359
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	-	-	130	130
Otrzymane kary i odszkodowania	19	3	-	-
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	21	-	9	9
Umorzone zobowiązania	-	-	-	-
Dotacje do projektów rozwojowych	-	-	308	308
Odpisane zobowiązania przedawnione	10	10	-	-
Pozostałe	546	319	291	103
<b>Razem</b>	<b>731</b>	<b>218</b>	<b>1 331</b>	<b>909</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(47)	-	-
Kary i grzywny	9	-	13	2
Koszty postępowania sądowego	12	11	39	12
Spisane należności	-	-	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-
Pozostałe	1 160	(51)	911	522
<b>Razem</b>	<b>1 181</b>	<b>(87)</b>	<b>963</b>	<b>536</b>

## Działalność finansowa

### Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	27	22	11	11
Odsetki od należności i pożyczek	134	68	228	149
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	343	133	137	137
Odsetki budżetowe	-	-	5 138	5 138
Dodatnie różnice kursowe	320	182	686	(1 627)
Pozostałe przychody	24	16	31	3
<b>Razem</b>	<b>848</b>	<b>421</b>	<b>6 231</b>	<b>3 811</b>

### Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	2 246	1 150	2 756	1 296
Odsetki od leasingu	549	268	515	273
Odsetki od zobowiązań	83	75	11	(12)
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	-	28	-
Ujemne różnice kursowe	108	(19)	106	31
Pozostałe	12	6	10	(302)
<b>Razem</b>	<b>2 998</b>	<b>1 480</b>	<b>3 426</b>	<b>1 286</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 23,66% i jest o blisko 5 p.p. wyższa od nominalnej stopy podatkowej dla jednostki dominującej. 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.

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

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

## 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 2024 roku i 31 marca 2024 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.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024	Za okres 01/04/2024- 30/09/2024	Za okres 01/07/2024- 30/09/2024	Za okres 01/04/2023- 30/09/2023	Za okres 01/07/2023- 30/09/2023
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 128	2 329	201	250	377	162
Przychody rozpoznawane w czasie	2 715	2 421	(294)	(400)	(483)	(25)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	7	7	-	-	9
Naliczone odsetki	298	238	(60)	(33)	25	44
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 141</b>	<b>4 995</b>	(146)	(183)	(81)	190
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	1 558	1 001	557	464	472	11
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania	273	101	172	(101)	(24)	(95)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	2 433	2 917	(484)	(1 090)	(1 380)	(1 312)
Odpisy aktualizujące należności	1 429	1 324	105	112	(96)	(24)
Odpisy aktualizujące zapasy	3 182	2 743	439	287	371	173
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	-	-	-	1	10
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	177	205	(28)	2	31	5
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	175	563	(683)	(103)	153	(229)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 227</b>	<b>8 854</b>	78	(429)	(472)	(1 461)
<i>w tym:</i>						
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 117</b>	<b>3 955</b>				
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>31</b>	<b>96</b>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(68)</b>	<b>(612)</b>	<b>(553)</b>	<b>(1 271)</b>



## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Wartość firmy	46 992	47 288
Koszty zakończonych prac rozwojowych	16 807	18 257
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	8 606	5 682
Koncesje oraz licencje	4 081	4 032
<b>Razem</b>	<b>76 486</b>	<b>75 259</b>

Na dzień 30 września 2024 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

Na dzień 30 września 2024 roku nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów klasyfikowanych jako wartości niematerialne. Testy na utratę wartości dla pozycji wartości firmy oraz prac rozwojowych przeprowadzone zostały na dzień 31 marca 2024 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testów opisane zostały w nocie 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31 marca 2024 r. Na dzień 30 września 2024 roku zweryfikowane zostały założenia do przeprowadzonych testów. Weryfikacja ta pozwoliła na przyjęcie założenia o braku konieczności przeprowadzania pełnych testów na utratę wartości dla tych składników aktywów oraz korygowania ich wartości bilansowej.

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Grunty	4 836	4 836
Budynki i budowle	23 862	26 014
Maszyny i urządzenia	33 263	35 130
Środki transportu	3 863	2 649
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 677	1 947
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>67 501</b>	<b>70 576</b>
Aktywa trwałe w budowie	3 300	2 740
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	205	390
<b>Razem</b>	<b>71 006</b>	<b>73 706</b>

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Kredyty bankowe	67 558	69 309
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>67 558</b>	<b>69 309</b>
<b><i>Część długoterminowa</i></b>		
Kredyty bankowe	59 387	60 535
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>59 387</b>	<b>60 535</b>
<b><i>Część krótkoterminowa</i></b>		
Kredyty bankowe	8 171	8 774
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>8 171</b>	<b>8 774</b>
<b><i>Kredyty i pożyczki wymagane</i></b>		
Do roku	8 171	8 774
Od 2 do 3 lat	59 387	60 535
Od 3 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>67 558</b>	<b>69 309</b>

### Wyrażona w PLN struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Grupę

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	44 329	32 653
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	23 229	36 656
<b>Razem</b>	<b>67 558</b>	<b>69 309</b>

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

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 461	53 047
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	6 836	7 064
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 707	2 616
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	2 917	5 390
Pozostałe zobowiązania, w tym:	19 823	13 061
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	5 398	9 160
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 512	1 579
zobowiązania z tytułu dywidendy	11 988	-
pozostałe zobowiązania	925	2 322
<b>Razem</b>	<b>90 744</b>	<b>81 178</b>

Wszystkie zobowiązania mają charakter zobowiązań krótkoterminowych.

## Odpisy aktualizujące

### Zapasy

Suma odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do odzyskania wartości netto wynosiła na dzień 30 września 2024 roku 17.399 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym utworzone zostały przez jednostkę dominującą odpisy w kwocie 2.824 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 51 tys. PLN. Utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w koszcie własnym sprzedaży.

#### Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
Materiały	38 895	37 313
Produkcja w toku i półfabrykaty	5 388	6 539
Wyroby gotowe	32 040	28 398
Odpisy aktualizujące	(17 399)	(15 084)
<b>Razem</b>	<b>58 924</b>	<b>57 166</b>

### Należności

#### Wartość należności na koniec raportowanego okresu

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	102 726	103 158
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	607	4 344
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	306	422
Pozostałe należności	657	627
Odpisy aktualizujące	(9 608)	(8 807)
<b>Razem</b>	<b>94 688</b>	<b>99 744</b>

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

	<u>Rezerwy na świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
<b>Stan rezerw na 31.03.2024</b>	<b>566</b>	<b>4 184</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-
Różnice kursowe	-	(12)
<b>Stan rezerw na 30.09.2024</b>	<b>566</b>	<b>4 172</b>

Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwa na naprawy gwarancyjne aktualizowane są raz z roku.

## 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. Wszystkie instrumenty finansowe klasyfikowane są do drugiego poziomu hierarchii wyceny.

### Wartość księgowa netto instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów budowlanych	12 647	16 295
Aktywa z tytułu umów z klientami	28 844	28 194
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 688	99 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 098	13 904
Transakcje zabezpieczające typu forward	7	39
<b>Razem aktywa</b>	<b>153 284</b>	<b>158 176</b>
Kredyty i pożyczki	67 558	69 309
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	90 744	81 178
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 916	3 688
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	15 996	18 409
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>177 214</b>	<b>172 584</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>9 084</b>	<b>9 084</b>	-	-	<b>9 084</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	9 084	9 084	-	-	9 084
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>144 200</b>	<b>144 200</b>	<b>7</b>	-	<b>144 193</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	127 095	127 095	-	-	127 095
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	17 098	17 098	-	-	17 098
Pochodne instrumenty finansowe	7	7	7	-	-
<b>Razem</b>	<b>153 284</b>	<b>153 284</b>	<b>7</b>	-	<b>153 277</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>71 083</b>	<b>71 083</b>	-	<b>71 083</b>	-
Kredyty i pożyczki	59 387	59 387	-	59 387	-
Zobowiązania z tytułu dostaw u usług i pozostałe zobowiązania	11 696	11 696	-	11 696	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>106 131</b>	<b>106 131</b>	-	<b>106 131</b>	-
Kredyty i pożyczki	8 171	8 171	-	8 171	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	97 960	97 960	-	97 960	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>177 214</b>	<b>177 214</b>	-	<b>177 214</b>	-

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 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.

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Okres</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Odsetki od pożyczek od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Krempeć Krzysztof i Magdalena	01.04-30.09.2024	3	-	-	2	-
	01.04-30.09.2023	133	-	-	5	-

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., powiązanej poprzez jednego z członków Rady Nadzorczej oraz Periban Poland Sp. z o.o. spółka komandytowa i Jeździecki Klub Sportowy Barłomino Sp. z o.o. powiązane ze Spółką poprzez jednego z członków zarządu.

<u>Podmiot powiązany</u>	<u>Okres</u>	<u>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</u>	<u>Zakupy od podmiotów powiązanych</u>	<u>Należności od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</u>
		w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Ambient System Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	1	-	-	-
	01.04-30.09.2023	1	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	01.04-30.09.2024	-	237	-	-
	01.04-30.09.2023	-	213	-	-
Jeździecki Klub Sportowy Barłomino Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	-	-	-	-

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.

### Wypłacone wynagrodzenia w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń

	<u>01/04- 30/09/2024</u>	<u>01/04- 30/09/2023</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 649	4 972
	<b>5 649</b>	<b>4 972</b>

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

	<u>01/04- 30/09/2024</u>	<u>01/04- 30/09/2023</u>
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>2 702</b>	<b>2 618</b>
Krzysztof Krempeć	886	881
Jakub Lipiński	781	782
Tomasz Kamiński	1 035	955
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>328</b>	<b>285</b>
Lucjan Myrda	64	57
Tomasz Rutowski	44	38
Marian Popinigis	44	38
Eryk Karski	44	38
Błażej Żmijewski	44	38
Arkadiusz Kęsicki	44	38
Pathy TIMU ZENZO	44	38
<b>Dyrektorzy</b>	<b>2 619</b>	<b>2 069</b>
	<b>5 649</b>	<b>4 972</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 2024 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.

## Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 22 listopada 2024 roku Emitent zawarła ze spółką Kingspan société à responsabilité limitée, która jest spółką zależną Kingspan Group Plc, przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółek z grupy MERCOR posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiania grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej (o czym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 59/2024 z dnia 25 listopada 2024 roku).

Umowa zobowiązuje Inwestora do zapłaty Emitentowi łącznej kwoty 420 milionów zł, przy czym zapłata części ceny w kwocie do 60 milionów zł jest odroczonej i uzależniona od osiągnięcia określonych progów skonsolidowanej EBITDA za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 marca 2026 r., wygenerowanej z działalności objętej Wydzieleniem. W zależności od wysokości osiągniętego progu Docelowego EBITDA Spółka otrzyma stosowną część odroczonej części ceny w przedziale od 15 milionów zł do 60 milionów zł.

Umowa przewiduje również korektę ceny ustalonej na dzień zamknięcia Transakcji, w oparciu o badanie sprawozdań na dzień zamknięcia przeprowadzane przez Inwestora w sposób typowy dla transakcji nabywania spółek (tj. w ramach mechanizmu completion accounts).

Zamknięcie Transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: (i) uzyskania zgody właściwego organu antymonopolowego na dokonanie koncentracji przez Inwestora, (ii) uzyskania przez Spółkę zgody walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej przeniesienia aktywów Spółki w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) ukończenia procesu Wydzielenia, oraz (iv) uzyskania zgody banków finansujących Spółkę na przeprowadzenie Transakcji, w tym w szczególności zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz tych banków na aktywach przenoszonych w ramach Wydzielenia do Sprzedawanych Spółek.

Działalność objęta planowaną transakcją nie została zaklasyfikowana na 30.09.2024 r. jako zaniechana czy też aktywa dostępne do sprzedaży ze względu na brak spełnienia kryteriów wskazanych w MSSF 5:

- działalność nie była dostępna do natychmiastowej sprzedaży w jej bieżącym stanie (wymagane jest przeprowadzenie zmian organizacyjnych)
- sprzedaż nie była wysoce prawdopodobna, a zarząd jednostki Spółki nie był zdecydowany do wypełnienia planu sprzedaży składników aktywów, prawdopodobieństwo wystąpienia tej transakcji uznano za niewystarczające aby dokonać takiego przeklasyfikowania
- nie został rozpoczęty aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia.

W przypadku, gdy dojdzie do wydzielenia aktywów jednostki dominującej do odrębnych podmiotów, może ona zostać zobowiązana do zwrotu części dotacji do nakładów na projekty rozwojowe otrzymanej w ramach realizowanego w poprzednich latach programu Demonstrator. Szacowana potencjalna kwota dotacji, która może podlegać zwrotowi to 4.153 tys. PLN. Kwota ta może zostać powiększona o odsetki.

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

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 30 września 2024 r. na podstawie przeprowadzonych analiz oraz opinii zewnętrznych niezależnych ekspertów zidentyfikowano błąd dotyczący lat poprzednich. Błąd ten wynikał z dotychczasowej konsolidacji metodą pełną rosyjskiej spółki zależnej Mercor-Proof. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ustalono, że jednostka dominująca (MERCOR S.A.) nie posiadała w świetle MSSF 10 kontroli nad rosyjską spółką Mercor-Proof od czasu jej założenia w grudniu 2009 roku. Błąd ten został zakwalifikowany jako istotny i wymaga retrospektywnej korekty sprawozdań finansowych zgodnie z MSR 8 „Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy”.

Emitent poinformował rynek o przyczynach korekty błędu w raporcie bieżącym nr 66/2024 z dnia 30 grudnia 2024 r.



## Wpływ błędu na sprawozdania finansowe

Błąd dotyczył wszystkich okresów sprawozdawczych od 2010 roku i wymaga retrospektywnej korekty, zgodnie z MSR 8 i MSSF 10. W szczególności:

1. **Korekta bilansów otwarcia:** Dane finansowe Grupy zostały skorygowane o wyłączenie aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów związanych ze spółką Mercor-Proof oraz o ustaloną metodą praw własności wartość inwestycji.
2. **Korekta wyniku finansowego:** Wyeliminowano wpływ wyników finansowych spółki Mercor-Proof na skonsolidowane wyniki Grupy za lata 2010–2023 oraz ujęto wpływ wyceny inwestycji metodą praw własności na historyczne wyniki finansowe.
3. **Zmiany w kapitałach własnych:** Wprowadzono korekty odzwierciedlające prawidłowy poziom kapitałów własnych Grupy.

Szczegółowe skutki błędu oraz korekty retrospektywne przedstawiono w poniższych tabelach:

### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.03.2024 r.

Pozycja	Kwota przed korektą	Korekta	Kwota po korekcie
Aktywa	432 380	(22 824)	409 556
Zobowiązania	193 110	(11 473)	181 637
Kapitał własny	239 270	(11 351)	227 919

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.04-30.09.2023 r.

Pozycja	Kwota przed korektą	Korekta	Kwota po korekcie
Przychody	307 890	(23 168)	284 722
Koszty	274 150	(20 706)	253 444
Podatek dochodowy	1 751	(898)	853
Zysk netto	31 989	(1 564)	30 425

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Korekty zostały ujęte w pozycji „Zysk zatrzymany z lat poprzednich” na początek okresu oraz „Różnice kursowe z konsolidacji”. W pozycji „udziały niekontrolujące” usunięta została wartość kapitałów własnych przypadająca na mniejszościowych udziałowców Mercor Proof.

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 01.04-30.09.2023 r.

Pozycja	Kwota przed korektą	Korekta	Kwota po korekcie
Przepływy z działalności operacyjnej	29 788	770	30 558
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(12 040)	6 884	(5 156)
Przepływy z działalności finansowej	(21 421)	772	(20 649)
Zmiana stanu środków pieniężnych	(3 673)	8 426	4 753

Błąd został skorygowany poprzez retrospektywne przekształcenie sprawozdań finansowych za wszystkie dotknięte nim okresy.

#### Dodatkowe informacje

W wyniku korekty nie stwierdzono istotnych zmian w polityce rachunkowości. Zarząd dokonał przeglądu procedur kontroli wewnętrznej, aby zapobiec podobnym błędom w przyszłości.

Wpływ korekt błędów na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego zaprezentowano poniżej.

	<u>Za okres</u> <u>01/04-</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Wyłączenie</u> <u>danych Mercor</u> <u>Proof</u>	<u>Korekta</u> <u>wyłączeń</u> <u>konsolidacyjnych</u>	<u>Wycena</u> <u>aktywów</u> <u>metodą</u> <u>praw</u> <u>własności</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04-</u> <u>30/09/2023</u>
	opublikowane				przekształcone
Przychody ze sprzedaży	300 859	(24 979)	-	-	275 880
Koszt własny sprzedaży	224 314	(15 944)	-	-	208 370
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>76 545</b>	<b>(9 035)</b>	-	-	<b>67 510</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 398	(67)	-	-	1 331
Koszty sprzedaży	24 045	(1 655)	-	-	22 390
Koszty ogólnego zarządu	20 860	(2 565)	-	-	18 295
Pozostałe koszty operacyjne	1 081	(118)	-	-	963
(Oczekiwana strata)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	321	-	-	-	321
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>32 278</b>	<b>(4 764)</b>	-	-	<b>27 514</b>
Przychody finansowe	6 264	(33)	-	-	6 231
Koszty finansowe	3 850	(424)	-	-	3 426
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(952)	-	-	1 911	959
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 740</b>	<b>(4 373)</b>	-	<b>1 911</b>	<b>31 278</b>
Podatek dochodowy	1 751	(898)	-	-	853
<b>Zysk netto</b>	<b>31 989</b>	<b>(3 475)</b>	-	<b>1 911</b>	<b>30 425</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 517)	5 986	-	(4 128)	(1 659)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>28 472</b>	<b>2 511</b>	-	<b>(2 217)</b>	<b>28 766</b>

	<u>Za okres</u> <u>01/07-</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Wyłączenie</u> <u>danych Mercor</u> <u>Proof</u>	<u>Korekta</u> <u>wyłączeń</u> <u>konsolidacyjnych</u>	<u>Wycena</u> <u>aktywów</u> <u>metodą</u> <u>praw</u> <u>własności</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07-</u> <u>30/09/2023</u>
	opublikowane				przekształcone
Przychody ze sprzedaży	148 653	(12 167)	-	-	136 486
Koszt własny sprzedaży	110 790	(7 571)	-	-	103 219
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>37 863</b>	<b>(4 596)</b>	-	-	<b>33 267</b>
Pozostałe przychody operacyjne	966	(57)	-	-	909
Koszty sprzedaży	11 048	(792)	-	-	10 256
Koszty ogólnego zarządu	10 526	(1 356)	-	-	9 170
Pozostałe koszty operacyjne	625	(89)	-	-	536
(Oczekiwana strata)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	125	-	-	-	125
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>16 755</b>	<b>(2 416)</b>	-	-	<b>14 339</b>
Przychody finansowe	3 811	-	-	-	3 811
Koszty finansowe	1 439	(153)	-	-	1 286
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(952)	-	-	988	36
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>18 175</b>	<b>(2 263)</b>	-	<b>988</b>	<b>16 900</b>
Podatek dochodowy	(1 165)	(467)	-	-	(1 632)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 340</b>	<b>(1 796)</b>	-	<b>988</b>	<b>18 532</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	7 643	929	-	(512)	8 060
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>26 983</b>	<b>(867)</b>	-	<b>476</b>	<b>26 592</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>	<u>Wyłączenie</u> <u>danych Mercor</u> <u>Proof</u>	<u>Korekta wyłączeń</u> <u>konsolidacyjnych</u>	<u>Wycena</u> <u>aktywów</u> <u>metoda praw</u> <u>własności</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
	opublikowane				przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartość firmy	47 288	-	-	-	47 288
Pozostałe wartości niematerialne	28 148	(177)	-	-	27 971
Rzeczowe aktywa trwałe	84 440	(10 734)	-	-	73 706
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	17 500	(513)	-	-	16 987
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 170	(544)	329	-	3 955
Pozostałe aktywa finansowe	3 955	-	948	(948)	3 955
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	13 089	(247)	-	-	12 842
Inwestycje w jednostkach konsolidowanych metodą praw własności	-	-	-	12 012	12 012
Inne aktywa długoterminowe	811	-	-	-	811
	<b>199 401</b>	<b>(12 215)</b>	<b>1 277</b>	<b>11 064</b>	<b>199 527</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	72 120	(14 954)	-	-	57 166
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	104 680	(4 786)	(150)	-	99 744
Aktywa z tytułu umów z klientami	29 056	(862)	-	-	28 194
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	3 665	(212)	-	-	3 453
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 988	(144)	-	-	1 844
Kontrakty terminowe typu forward	39	-	-	-	39
Inne aktywa obrotowe	5 810	(125)	-	-	5 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 621	(1 717)	-	-	13 904
	<b>232 979</b>	<b>(22 800)</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>210 029</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>432 380</b>	<b>(35 015)</b>	<b>1 127</b>	<b>11 064</b>	<b>409 556</b>

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>	<u>Wyłączenie danych</u> <u>Mercor Proof</u>	<u>Korekta wyłączeń</u> <u>konsolidacyjnych</u>	<u>Wycena aktywów</u> <u>metodą praw</u> <u>własności</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
	opublikowane				przekształcone
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	3 892	(1 846)	1 846	-	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	-	-	-	106 202
Kapitał rezerwowý przeznaczony na skup akcji własnych	6 180	-	-	-	6 180
Kapitał rezerwowý z połączenia jednostek	857	-	-	-	857
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(8 150)	19 626	(13 080)	(5 846)	(7 450)
Akcje własne	(2 574)	-	-	-	(2 574)
Zyski zatrzymane	120 454	(39 742)	20 664	16 910	118 286
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>226 861</b>	<b>(21 962)</b>	<b>9 430</b>	<b>11 064</b>	<b>225 393</b>
Udziały niekontrolujące	12 409	-	(9 883)	-	2 526
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>239 270</b>	<b>(21 962)</b>	<b>(453)</b>	<b>11 064</b>	<b>227 919</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>					
Długoterminowe pożyczki i kredyty	60 535	-	-	-	60 535
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	96	-	-	-	96
Rezerwy na zobowiązania	555	-	-	-	555
Przychody przyszłych okresów	3 303	-	-	-	3 303
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	10 566	(382)	-	-	10 184
	<b>75 055</b>	<b>(382)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 673</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	8 774	-	-	-	8 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	92 092	(12 494)	1 580	-	81 178
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 688	-	-	-	3 688
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	579	(177)	-	-	402
Transakcje terminowe typu forward	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	4 195	-	-	-	4 195
Przychody przyszłych okresów	502	-	-	-	502
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	8 225	-	-	-	8 225
	<b>118 055</b>	<b>(12 671)</b>	<b>1 580</b>	<b>-</b>	<b>106 964</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>432 380</b>	<b>(35 015)</b>	<b>1 127</b>	<b>11 064</b>	<b>409 556</b>

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Wyłączenie danych Mercor Proof</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>
	opublikowane		przekształcone
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	33 740	(2 462)	31 278
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	9 430	(207)	9 223
Odsetki naliczone	3 013	(40)	2 973
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(103)	362	259
Zmiana stanu zapasów	(685)	2 777	2 092
Zmiana stanu należności	7 668	(1 120)	6 548
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	(4 440)	306	(4 134)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	(14 805)	(2 117)	(16 922)
Zmiana stanu innych aktywów	1 919	(46)	1 873
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	(3 517)	1 858	(1 659)
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b><i>(1 520)</i></b>	<b><i>1 773</i></b>	<b><i>253</i></b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 432)	1 459	(973)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>29 788</b>	<b>770</b>	<b>30 558</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>			
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(12 879)	6 887	(5 992)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	596	(3)	593
Dotacje do projektów rozwojowych	243	-	243
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(12 040)</b>	<b>6 884</b>	<b>(5 156)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>			
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	13 101	-	13 101
Zaciągnięcie (spłata) zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(7 344)	732	(6 612)
Skup akcji własnych	(742)	-	(742)
Wypłacone dywidendy	(23 423)	-	(23 423)
Odsetki zapłacone	(3 013)	40	(2 973)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 421)</b>	<b>772</b>	<b>(20 649)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(3 673)</b>	<b>8 426</b>	<b>4 753</b>
Środki pieniężne na początek okresu	29 248	(11 934)	17 314
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>25 575</b>	<b>(3 508)</b>	<b>22 067</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07-</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04-</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07-</u> <u>30/09/2023</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	147 819	76 433	183 315	89 822
Koszt własny sprzedaży	116 141	60 700	144 544	70 109
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>31 678</b>	<b>15 733</b>	<b>38 771</b>	<b>19 713</b>
Pozostałe przychody operacyjne	91	(104)	974	716
Koszty sprzedaży	16 141	8 094	11 763	5 138
Koszty ogólnego zarządu	11 125	5 549	11 161	6 244
Pozostałe koszty operacyjne	186	113	235	94
(Oczekiwana strata kredytowa)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	(551)	(587)	321	125
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>3 766</b>	<b>1 286</b>	<b>16 907</b>	<b>9 078</b>
Przychody finansowe	3 627	2 455	10 220	7 605
Koszty finansowe	2 455	1 308	2 719	1 323
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	-	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>4 938</b>	<b>2 433</b>	<b>24 408</b>	<b>15 360</b>
Podatek dochodowy	819	150	(874)	(2 682)
<b>Zysk netto</b>	<b>4 119</b>	<b>2 283</b>	<b>25 282</b>	<b>18 042</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>4 119</b>	<b>2 283</b>	<b>25 282</b>	<b>18 042</b>
<b>Zysk na akcję:</b>				
Zwykły	0,27	0,15	1,63	1,16
Rozwodniony	0,27	0,15	1,63	1,16



## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	14 504	13 843
Rzeczowe aktywa trwałe	59 185	60 439
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	6 260	7 476
Pozostałe aktywa finansowe	98 698	97 891
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 669	3 291
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	3 196	3 345
Inne aktywa długoterminowe	177	190
	<b>185 689</b>	<b>186 475</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	37 815	37 790
Aktywa finansowe	1 000	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 657	58 700
Aktywa z tytułu umów z klientami	16 179	13 486
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	2 182	2 334
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 531	933
Transakcje terminowe typu forward	7	39
Inne aktywa obrotowe	1 522	2 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127	550
	<b>119 020</b>	<b>116 678</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>304 709</b>	<b>303 153</b>

**Pasywa**

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
	niebadane	
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 892	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	7 037	7 037
Akcje własne	(5 992)	(2 574)
Zyski zatrzymane	49 387	57 256
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>160 526</b>	<b>171 813</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	62 187	63 175
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-
Rezerwy na zobowiązania	2 341	555
Przychody przyszłych okresów	3 123	3 135
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	3 976	5 121
	<b>71 627</b>	<b>71 986</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	2 729	2 787
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 022	48 052
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 916	1 847
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 616	3 402
Transakcje terminowe typu forward	-	-
Przychody przyszłych okresów	506	502
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	2 767	2 764
	<b>72 556</b>	<b>59 354</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>304 709</b>	<b>303 153</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>Kapitał</u> <u>akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy</u> <u>ze sprzedaży akcji</u> <u>powyżej ich</u> <u>wartości</u> <u>nominalnej</u>	<u>Kapitały</u> <u>rezerwowe</u>	<u>Akcje</u> <u>własne</u>	<u>Zyski</u> <u>zatrzymane</u>	<u>Razem</u> <u>kapitały</u> <u>własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 2023 roku</b>	<b>3 915</b>	<b>106 202</b>	<b>8 102</b>	<b>(1 507)</b>	<b>42 446</b>	<b>159 158</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	25 282	25 282
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 282</b>	<b>25 282</b>
Uchwalona dywidenda	-	-	-	-	(23 368)	(23 368)
Umorzenie kapitału akcyjnego	(23)	-	(1 065)	1 088	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	(742)	-	(742)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>(23)</b>	<b>-</b>	<b>(1 065)</b>	<b>346</b>	<b>(23 368)</b>	<b>(24 110)</b>
<b>Stan na 30 września 2023 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>(1 161)</b>	<b>44 360</b>	<b>160 330</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2024 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>(2 574)</b>	<b>57 256</b>	<b>171 813</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	4 119	4 119
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 119</b>	<b>4 119</b>
Uchwalona dywidenda	-	-	-	-	(11 988)	(11 988)
Umorzenie kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	(3 418)	-	(3 418)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(11 988)</b>	<b>(15 406)</b>
<b>Stan na 30 września 2024 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>7 037</b>	<b>(5 992)</b>	<b>49 387</b>	<b>160 526</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04-30/09/2023
	niebadane	niebadane
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 938	24 408
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	5 795	5 917
Odsetki	2 373	1 259
Dywidendy otrzymane	(2 347)	(3 787)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(78)	(593)
Zmiana stanu zapasów	(25)	(1 377)
Zmiana stanu należności	1 376	(298)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	(1 624)	(3 201)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	13 962	(9 018)
Zmiana stanu innych aktywów	531	185
Inne korekty	-	-
<b>Razem korekty</b>	<b>19 963</b>	<b>(10 913)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 796)	1 110
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>22 105</b>	<b>14 605</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(3 882)	(3 732)
Udzielenie pożyczek	(1 000)	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	5 871
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	78	593
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	2 347	3 787
Dotacje do projektów rozwojowych	-	243
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 457)</b>	<b>6 762</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z/wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(1 046)	6 680
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(1 246)	(1 234)
Skup akcji własnych	(3 418)	(742)
Odsetki zapłacone	(2 373)	(1 259)
Wypłacona dywidenda	(11 988)	(23 423)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(20 071)</b>	<b>(19 978)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(423)</b>	<b>1 389</b>
Środki pieniężne na początek okresu	550	126
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>127</b>	<b>1 515</b>

## Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### Przychody ze sprzedaży

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Przychody ze sprzedaży produktów	122 559	64 227	149 295	75 890
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	43 342	23 580	75 276	44 408
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 260	12 206	34 020	13 932
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>147 819</b>	<b>76 433</b>	<b>183 315</b>	<b>89 822</b>

### Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Polska	109 379	57 019	132 963	67 240
Czechy i Słowacja	7 822	5 010	8 127	4 362
Hiszpania	4 183	2 525	5 945	2 322
Ukraina	342	205	473	330
Rumunia	2 204	1 321	4 236	1 773
Węgry	2 496	695	2 145	942
Wielka Brytania	3 011	1 689	3 414	1 712
Pozostałe	18 382	7 969	26 012	11 141
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>147 819</b>	<b>76 433</b>	<b>183 315</b>	<b>89 822</b>

### Działalność operacyjna

#### Koszty działalności operacyjnej

	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2023	Za okres 01/07- 30/09/2023
Koszt własny sprzedaży	116 141	60 028	144 544	70 109
Koszty sprzedaży	16 141	8 094	11 763	5 138
Koszty ogólnego zarządu	11 125	5 549	11 161	6 244
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>143 407</b>	<b>73 671</b>	<b>167 468</b>	<b>81 491</b>
Amortyzacja	5 795	2 925	5 917	2 901
Zużycie materiałów i energii	54 669	27 312	74 923	38 011
Zmiana stanu produktów	(1 140)	1 092	(4 580)	(3 824)
Usługi obce	32 899	16 974	35 641	20 952
Wynagrodzenia	23 948	11 779	20 681	8 638
Świadczenia na rzecz pracowników	6 264	3 305	5 546	3 090
Podatki i opłaty	882	459	831	416
Pozostałe	2 818	1 431	2 163	862
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 272	8 394	26 346	10 445
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>143 407</b>	<b>73 671</b>	<b>167 468</b>	<b>81 491</b>

### Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	78	(114)	593	359
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	-	-	130	130
Otrzymane kary i odszkodowania	3	-	-	-
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	-	-	-	-
Odpisane zobowiązania przedawnione	10	10	-	-
Dotacje do projektów rozwojowych	-	-	251	251
Pozostałe	-	-	-	(24)
<b>Razem</b>	<b>91</b>	<b>(104)</b>	<b>974</b>	<b>716</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(47)	-	-
Kary i grzywny	9	-	13	2
Koszty postępowania sądowego	12	11	39	12
Spisane należności	-	-	-	-
Pozostałe	165	149	183	80
<b>Razem</b>	<b>186</b>	<b>113</b>	<b>235</b>	<b>94</b>

### Działalność finansowa

#### Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Dywidendy	2 347	1 830	3 787	3 787
Odsetki od pożyczek	661	341	866	393
Odsetki od należności	-	-	73	73
Odsetki budżetowe	-	-	5 138	5 138
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	343	133	137	137
Dodatnie różnice kursowe	260	135	185	(1 932)
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	-	-	-	-
Pozostałe przychody	16	16	34	9
<b>Razem</b>	<b>3 627</b>	<b>2 455</b>	<b>10 220</b>	<b>7 605</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2023</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2023</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	2 090	1 097	2 433	1 196
Odsetki od leasingu	283	136	249	141
Odsetki od zobowiązań	82	75	9	(14)
Ujemne różnice kursowe	-	-	-	-
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	-	28	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 455</b>	<b>1 308</b>	<b>2 719</b>	<b>1 323</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa wyniosła 16,88% i nieznacznie różni się od nominalnej stopy podatkowej. Wpływ na to mają głównie trwałe różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

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

W Polsce od 2004 roku obowiązuje stawka podatku dochodowego w wysokości 19% podstawy opodatkowania. Dochody Spółki, poza dochodami zwolnionymi, podlegają opodatkowaniu według stawki podstawowej. Spółka nie przewiduje, aby przepisy w zakresie globalnego podatku minimalnego czy też krajowy podatek minimalny mogły spowodować wyższe niż dotychczas obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym.

## 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 2024 roku i 31 marca 2024 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
	30/09/2024	31/03/2024	01/04/2024- 30/09/2024	01/07/2024- 30/09/2024	01/04/2023- 30/09/2023	01/07/2023- 30/09/2023
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 097	2 233	136	250	295	149
Przychody rozpoznawane w czasie	2 715	2 421	(294)	(400)	(483)	(25)
Naliczone odsetki	298	238	(60)	(33)	25	44
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	7	7	-	(1)	9
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 110</b>	<b>4 899</b>	(211)	(183)	(164)	177
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	1 558	1 001	557	464	472	34
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	2 433	2 917	(484)	(1 090)	(867)	(1 312)
Odpisy aktualizujące należności	1 429	1 324	105	112	(96)	(24)
Odpisy aktualizujące zapasy	3 182	2 743	439	159	399	173
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	-	-	-	6	10
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	177	205	(28)	2	31	5
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 779</b>	<b>8 190</b>	589	(353)	(55)	(1 114)
<i>w tym:</i>						
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 669</b>	<b>3 291</b>				
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>378</b>	<b>(536)</b>	<b>(219)</b>	<b>(937)</b>



## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Koszty zakończonych prac rozwojowych	7 459	8 679
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	6 493	4 480
Koncesje oraz licencje	552	684
<b>Razem</b>	<b>14 504</b>	<b>13 843</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Grunty	8 406	8 406
Budynki i budowle	20 466	21 417
Maszyny i urządzenia	24 943	26 227
Środki transportu	1 832	854
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	1 035	1 209
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>56 682</b>	<b>58 113</b>
Aktywa trwałe w budowie	2 298	1 966
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	205	360
<b>Razem</b>	<b>59 185</b>	<b>60 439</b>

Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów trwałych. Testy na utratę wartości dla prac rozwojowych oraz rzeczowych aktywów trwałych przeprowadzone zostały na dzień 31 marca 2024 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testów opisane zostały w notach 12 i 13 jednostkowego sprawozdania finansowego na 31 marca 2024 roku. Na dzień 30 września 2024 roku zweryfikowane zostały założenia do przeprowadzonych testów. Weryfikacja ta pozwoliła na przyjęcie założenia o braku konieczności przeprowadzenia pełnych testów na utratę wartości dla tych składników majątku oraz korygowania ich wartości bilansowej.

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
Kredyty bankowe	62 116	63 162
Pożyczki od jednostek powiązanych	2 800	2 800
<b>Razem</b>	<b>64 916</b>	<b>65 962</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	59 387	60 375
Pożyczki od jednostek powiązanych	2 800	2 800
<b>Razem</b>	<b>62 187</b>	<b>63 175</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	2 729	2 787
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 729</b>	<b>2 787</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	2 729	2 787
Od 2 do 3 lat	62 187	63 175
Od 3 do 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>64 916</b>	<b>65 962</b>

### Wyrażona w PLN struktura walutowa kredytów wykorzystywanych przez Spółkę

	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	42 837	29 876
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	22 079	36 086
<b>Razem</b>	<b>64 916</b>	<b>65 962</b>

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

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	1 655	2 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	34 885	27 986
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	4 627	4 971
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	2 245	1 879
Pozostałe zobowiązania, w tym:	18 610	10 824
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	4 781	8 427
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 466	1 466
zobowiązanie z tytułu dywidendy	11 988	-
pozostałe zobowiązania	375	931
<b>Razem</b>	<b>62 022</b>	<b>48 052</b>

Wszystkie zobowiązania mają charakter zobowiązań krótkoterminowych.

### Odpisy aktualizujące

#### Zapasy

Suma odpisów aktualizujących wartość zapasów do możliwej do odzyskania wartości netto wynosiła na dzień 30 września 2024 roku 16.747 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym utworzone zostały odpisy w kwocie 2.905 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 594 tys. PLN.

#### Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu:

	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024
Materiały	18 277	19 172
Produkcja w toku i półfabrykaty	5 263	6 114
Wyroby gotowe	31 022	26 940
Odpisy aktualizujące	(16 747)	(14 436)
<b>Razem</b>	<b>37 815</b>	<b>37 790</b>

## Należności

### Wartość należności na koniec raportowanego okresu

	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024
Należności handlowe od jednostek powiązanych	15 475	15 865
Należności handlowe od jednostek pozostałych	44 168	47 087
Należności z tytułu dywidend	3 078	647
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	297	177
Pozostałe należności	139	141
Odpisy aktualizujące	(5 500)	(5 217)
<b>Razem</b>	<b>57 657</b>	<b>58 700</b>

	Koniec okresu 30/09/2024	Koniec okresu 31/03/2024	Zmiana w okresie
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 500	5 217	+283
<b>Razem</b>	<b>5 500</b>	<b>5 217</b>	<b>+283</b>

### Udziały w spółkach zależnych i prace rozwojowe

Na dzień 31 marca 2024 r. 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.

Na dzień 30 września 2024 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości udziałów w spółkach zależnych i współkontrolowanych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności aktualizacji testów na utratę wartości przeprowadzonych na koniec poprzedniego roku obrotowego i dokonania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości dla tych aktywów.

#### Wrażliwość na zmiany założeń

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała, że w przypadku spółki współkontrolowanej ELMECH-ASE S.A. zmiana parametrów przeprowadzonych testów może wpływać na wycenę jej wartości odzyskiwalnej.

Poniżej wskazany został wpływ zmian kluczowych założeń przeprowadzonych testów na wartość Elmech-ASE S.A. na dzień 30 września 2024 r.

	Wzrost	Spadek
	w tys. PLN	w tys. PLN
Zmiana EBITDA o +/- 50%	0	(107)
Zmiana przychodów ze sprzedaży o +/- 20%	0	0

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na naprawy gwarancyjne
<b>Stan rezerw na 31.03.2024</b>	<b>566</b>	<b>3 391</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-
<b>Stan rezerw na 30.09.2024</b>	<b>566</b>	<b>3 391</b>

Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwa na naprawy gwarancyjne aktualizowane są raz w roku.

## 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.

### Wartość księgowa netto instrumentów finansowych

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2024	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2024
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów budowlanych	5 378	5 679
Udzielone pożyczki	20 604	18 807
Aktywa z tytułu umów z klientami	16 179	13 486
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 657	58 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127	550
Transakcje zabezpieczające typu forward	7	39
<b>Razem aktywa</b>	<b>99 952</b>	<b>97 261</b>
Kredyty i pożyczki	64 916	65 962
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 022	48 052
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 916	1 847
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 743	7 885
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>136 597</b>	<b>123 746</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<b>Aktywa długoterminowe</b>	<b>22 800</b>	<b>22 800</b>	-	-	<b>22 800</b>
Należności z tytułu kaucji i pozostałe należności	22 800	22 800	-	-	22 800
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>77 152</b>	<b>77 152</b>	<b>7</b>	-	<b>77 145</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	77 018	77 018	-	-	77 018
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	127	127	-	-	127
Pochodne instrumenty finansowe	7	7	7	-	-
<b>Razem</b>	<b>99 952</b>	<b>99 952</b>	<b>7</b>	-	<b>99 945</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>66 163</b>	<b>66 163</b>	-	<b>66 163</b>	-
Kredyty i pożyczki	62 187	62 187	-	62 187	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	3 976	3 976	-	3 976	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>70 434</b>	<b>70 434</b>	-	<b>70 434</b>	-
Kredyty i pożyczki	2 729	2 729	-	2 729	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	67 705	67 705	-	67 705	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>136 597</b>	<b>136 597</b>	-	<b>136 597</b>	-

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

W pierwszym półroczu roku obrotowego nie następowaly istotne pozycje dotyczące aktywów warunkowych lub zobowiązań warunkowych Spółki.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Sprzedaz na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności na koniec roku obrotowego nie są zabezpieczone, 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**

<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>Zakup rzeczowych aktywów trwałych</u>
Tecresa Protección Pasiva S.L.U.	01.04-30.09.2024	4 183	1 596	-	-	1 830	-
	01.04-30.09.2023	5 945	3 260	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems srl	01.04-30.09.2024	2 174	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	4 236	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	01.04-30.09.2024	342	1 721	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	473	1 926	-	-	-	80
Mercor Czech Republic s.r.o.	01.04-30.09.2024	4 404	-	-	-	517	-
	01.04-30.09.2023	4 927	4	-	-	-	-
Mercor Slovakia s.r.o.	01.04-30.09.2024	3 419	3	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	3 200	2	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	01.04-30.09.2024	2 496	671	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	2 145	633	-	-	3 787	-
Elmech-ASE S.A.	01.04-30.09.2024	3	-	134	-	-	-
	01.04-30.09.2023	-	-	152	-	-	743
MCR SOL ENERGY Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	-	-	138	-	-	-
	01.04-30.09.2023	-	-	174	-	-	-
DFM Doors Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	2 039	27	350	-	-	-
	01.04-30.09.2023	4 767	36	538	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	-	-	-	110	-	-
	01.04-30.09.2023	-	-	-	104	-	-
OOO Mercor-Proof	01.04-30.09.2024	-	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	-	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems UK Ltd	01.04-30.09.2024	3 024	505	-	-	-	-
	01.04-30.09.2023	2 939	182	-	-	-	-
Mercor Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	61	2 901	24	-	-	-
	01.04-30.09.2023	67	3 062	-	-	-	-
MCR TECH LAB Sp. z o.o.	01.04-30.09.2024	29	197	15	-	-	-
	01.04-30.09.2023	-	134	2	-	-	-
	<b>01.04-30.09.2024</b>	<b>22 174</b>	<b>7 621</b>	<b>661</b>	<b>110</b>	<b>2 347</b>	<b>-</b>
	<b>01.04-30.09.2023</b>	<b>28 699</b>	<b>9 105</b>	<b>866</b>	<b>104</b>	<b>3 787</b>	<b>823</b>

<u>Podmiot powiązany</u>		<u>Należności handlowe od podmiotów powiązanych</u>	<u>Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych</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.	30.09.2024	2 574	356	-	-	1 832
	31.03.2024	2 406	912	-	-	67
TOB Mercor Ukraina	30.09.2024	154	219	-	-	552
	31.03.2024	175	241	-	-	495
Mercor Fire Protection Systems srl	30.09.2024	61	-	-	-	-
	31.03.2024	1 367	-	-	-	7
MHD1 Sp. z o.o.	30.09.2024	-	-	-	2 800	-
	31.03.2024	-	-	-	2 800	-
DFM Doors Sp. z o.o.	30.09.2024	2 272	-	7 821	-	-
	31.03.2024	2 006	-	7 429	-	-
OOO Mercor-Proof	30.09.2024	1 572	-	-	-	-
	31.03.2024	1 580	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	30.09.2024	1 796	310	-	-	-
	31.03.2024	2 201	-	-	-	66
Mercor Czech Republic s.r.o.	30.09.2024	4 017	-	918	-	694
	31.03.2024	1 875	-	918	-	251
Mercor Slovakia s.r.o.	30.09.2024	1 241	19	140	-	-
	31.03.2024	2 943	16	393	-	-
Mercor Fire Protection Systems UK Ltd	30.09.2024	1 722	53	1 097	-	-
	31.03.2024	1 266	76	1 220	-	-
MCR SOL ENERGY Sp. z o.o.	30.09.2024	-	-	4 248	-	-
	31.03.2024	-	-	4 110	-	-
Elmech-ASE S.A.	30.09.2024	7	-	4 083	-	-
	31.03.2024	23	-	3 991	-	-
MCR TECH LAB Sp. z o.o.	30.09.2024	22	77	621	-	-
	31.03.2024	-	6	94	-	-
Mercor Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	30.09.2024	37	621	676	-	-
	31.03.2024	23	1 141	652	-	-
	<b>30.09.2024</b>	<b>15 475</b>	<b>1 655</b>	<b>19 604</b>	<b>2 800</b>	<b>3 078</b>
	<b>31.03.2024</b>	<b>15 865</b>	<b>2 392</b>	<b>18 807</b>	<b>2 800</b>	<b>886</b>

Należności od spółki rosyjskiej OOO Mercor Proof są objęte odpisem aktualizującym w wysokości 1.730 tys. PLN utworzonym w poprzednich okresach.



## Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 22 listopada 2024 roku Spółka zawarła ze spółką Kingspan société à responsabilité limitée, która jest spółką zależną Kingspan Group Plc, przedwstępną umowę sprzedaży udziałów spółek z grupy MERCOR posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiania grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej (o czym Spółka informowała Raportem bieżącym nr 59/2024 z dnia 25 listopada 2024 roku).

Umowa zobowiązuje Inwestora do zapłaty Emitentowi łącznej kwoty 420 milionów zł, przy czym zapłata części ceny w kwocie do 60 milionów zł jest odroczonej i uzależniona od osiągnięcia określonych progów skonsolidowanej EBITDA za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 marca 2026 r., wygenerowanej z działalności objętej Wydzieleniem. W zależności od wysokości osiągniętego progu Docelowego EBITDA Spółka otrzyma stosowną część odroczonej części ceny w przedziale od 15 milionów zł do 60 milionów zł.

Umowa przewiduje również korektę ceny ustalonej na dzień zamknięcia Transakcji, w oparciu o badanie sprawozdań na dzień zamknięcia przeprowadzane przez Inwestora w sposób typowy dla transakcji nabywania spółek (tj. w ramach mechanizmu completion accounts).

Zamknięcie Transakcji zostało uzależnione od spełnienia się warunków zawieszających w postaci: (i) uzyskania zgody właściwego organu antymonopolowego na dokonanie koncentracji przez Inwestora, (ii) uzyskania przez Spółkę zgody walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej przeniesienia aktywów Spółki w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, (iii) ukończenia procesu Wydzielenia, oraz (iv) uzyskania zgody banków finansujących Spółkę na przeprowadzenie Transakcji, w tym w szczególności zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz tych banków na aktywach przenoszonych w ramach Wydzielenia do Sprzedawanych Spółek.

Działalność objęta planowaną transakcją nie została zaklasyfikowana na 30.09.2024 r. jako zaniechana czy też aktywa dostępne do sprzedaży ze względu na brak spełnienia kryteriów wskazanych w MSSF 5:

- działalność nie była dostępna do natychmiastowej sprzedaży w jej bieżącym stanie (wymagane jest przeprowadzenie zmian organizacyjnych)
- sprzedaż nie była wysoce prawdopodobna, a zarząd jednostki Spółki nie był zdecydowany do wypełnienia planu sprzedaży składników aktywów, prawdopodobieństwo wystąpienia tej transakcji uznano za niewystarczające aby dokonać takiego przeklasyfikowania
- nie został rozpoczęty aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia.

W przypadku, gdy dojdzie do wydzielenia aktywów Spółki do odrębnych podmiotów, może ona zostać zobowiązana do zwrotu części dotacji do nakładów na projekty rozwojowe otrzymanej w ramach realizowanego w poprzednich latach programu Demonstrator. Szacowana potencjalna kwota dotacji, która może podlegać zwrotowi to 4.153 tys. PLN. Kwota ta może zostać powiększona o odsetki.

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

### ZARZĄD „MERCOR” S.A.:

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**GDAŃSK 31.12.2024 r.**

## Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.

Zarząd „MERCOR” S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe „MERCOR” S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MERCOR, obejmujące okres od 1 kwietnia 2024 roku do 30 września 2024 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 31.12.2024 r.**