

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MERCOR
za I półrocze roku obrotowego 2017/2018 obejmujące okres
od 01.04.2017 do 30.09.2017**

*SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017*

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2017 do 30.09.2017	okres 01.04.2016 do 30.09.2016	okres 01.04.2017 do 30.09.2017	okres 01.04.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	164 094	133 452	38 697	30 502
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	11 097	8 818	2 617	2 015
Zysk/strata brutto na działalności kontynuowanej	10 017	8 402	2 362	1 920
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	8 024	6 918	1 892	1 581
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-481	-269	-113	-61
Zysk/strata netto	7 543	6 649	1 779	1 520
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	281	2 009	66	459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	4 709	-7 825	1 110	-1 789
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	(3 283)	7 800	-774	1 783
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	1 707	1 984	402	453
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(332)	153	-78	35
Przepływy pieniężne netto razem	1 375	2 137	324	488
Aktywa razem	318 600	291 531	73 937	69 086
Zobowiązania długoterminowe	41 348	33 535	9 596	7 947
Zobowiązania krótkoterminowe	148 723	136 496	34 514	32 347
Kapitał własny	128 529	121 500	29 827	28 792
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	909	928
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	123 753	116 119	28 719	27 518
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,51	0,44	0,12	0,10
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,03	-0,02	-0,01	-0,00
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,48	0,42	0,11	0,10
Wartość księgową na jedną akcję	8,21	7,76	1,91	1,84

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017**

Wybrane jednostkowe dane finansowe „MERCOR” S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2017 do 30.09.2017	okres 01.04.2016 do 30.09.2016	okres 01.04.2017 do 30.09.2017	okres 01.04.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	103 457	84 781	24 398	19 378
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	6 217	4 714	1 466	1 077
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	6 576	4 181	1 551	956
Zysk netto na działalności kontynuowanej	5 427	3 299	1 280	754
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-481	-268	-113	-61
Zysk netto	4 946	3 031	1 167	693
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	-2 379	-2 302	-561	-526
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	6 174	-7 247	1 456	-1 656
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	-4 132	8 635	-974	1 973
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	-337	-914	-79	-209
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-332	268	-79	61
Przepływy pieniężne netto razem	-669	-646	-158	-148
Aktywa razem	288 249	268 307	66 893	63 583
Zobowiązania długoterminowe	42 969	32 141	9 971	7 617
Zobowiązania krótkoterminowe	120 705	116 537	28 012	27 617
Kapitał własny	124 575	119 629	28 910	28 349
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	909	928
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	15 658 535	15 658 535
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,35	0,21	0,08	0,05
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,03	-0,02	-0,01	-0,00
Zysk na jedną akcję	0,32	0,19	0,07	0,05
Wartość księgową na jedną akcję	7,96	7,64	1,85	1,81

*SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017*

1. Opis organizacji Grupy MERCOR oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie MERCOR jest spółka „MERCOR” S.A.

„MERCOR” S.A. działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając istotny udział w następujących grupach produktowych:

- systemy oddymiania i odprowadzania ciepła,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

„MERCOR” S.A. zajmuje się zarówno produkcją, jak i sprzedażą, montażem oraz serwisem oferowanych przez siebie systemów.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2017 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
TOB Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems S.R.L. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MHD1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
OOO Mercor-PROOF z siedzibą w Moskwie (Rosja)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Unitarne Przedsiębiorstwo Produkcyjne MKRP Systemy w Mińsku (Białoruś) (podmiot zależny od OOO Mercor-PROOF)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
TOO MKR – Astana z siedzibą w Ałmaacie (Kazachstan) (podmiot zależny od OOO Mercor-PROOF)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
MERCOR HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017**

Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratisławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor Hungaria LLC z siedzibą w Bukareszcie (Węgry) w likwidacji	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ochrona Przeciwożarowa spółka z o.o. z siedzibą w Żąbkach	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Tuzvedelem Zrt z siedzibą w Gööd (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti s.r.o. z siedzibą w Kolárovie (Słowacja) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina) (podmiot zależny od Dunamenti Tüzvédelem Zrt)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DFM DOORS sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	produkcja w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	82%	82%

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 18 kwietnia 2017 roku Emitent nabył 82 % udziałów w spółce SP ZERO sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, spółki zajmującej się badaniem i rozwojem oraz produkcją drzwi przeciwpożarowych. Po nabyciu nastąpiła zmiana firmy spółki na DFM DOORS sp. z o.o. Nabycie udziałów w podmiocie DFM DOORS sp. z o.o. stanowi element szerszego planu powrotu przez Grupę „MERCOR” S.A. na rynek oddzieleni przeciwpożarowych, na którym Grupa prowadziła działalność do czasu wydzielenia i sprzedaży tego segmentu działalności czyli do grudnia 2013 roku.

W dniu 17 sierpnia 2017 roku, Dunamenti Tüzvédelem Zrt. dokonała zbycia 100% udziałów posiadanych w spółce pod firmą: Dunamenti Ukraina TOV z siedzibą w Uzhgorod (Ukraina). Sprzedaż była związana z porządkowaniem struktury Grupy. W kolejnych okresach wyniki tej spółki nie będą konsolidowane.

W dniu 31 sierpnia 2017 roku nastąpiło wykreślenie z Rejestru spółki zależnej MMS sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie.

Z dniem 30 listopada 2017r. zakończyło się postępowanie likwidacyjne Mercor Hungaria LLC z siedzibą w Bukareszcie (Węgry).

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy trwający od 01.04.2017 roku do 31.03.2018 roku.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017**

3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Zaprezentowane dane dotyczą stanu posiadania akcji przez poszczególnych akcjonariuszy przekazanych Spółce w zawiadomieniach po przekroczeniu progów, których raportowanie jest wymagane prawem. Daty ostatnich przekazanych Spółce zawiadomień wskazane zostały poniżej, odrębnie dla każdego z akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Stan na dzień publikacji raportu				Zmiana w stosunku do danych publikowanych w ostatnio przekazanym raporcie okresowym			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PERIBAN LIMITED	4.102.994 ⁽¹⁾	26,20%	4.102.994 ⁽¹⁾	26,20%	-	-	-	-
ALTUS TFI S.A.	3.388.763 ⁽²⁾	21,64%	3.388.763 ⁽²⁾	21,64%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.452.000 ⁽³⁾	9,27%	1.452.000 ⁽³⁾	9,27%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.200.000 ⁽⁴⁾	7,66%	1.200.000 ⁽⁴⁾	7,66%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.000.853 ⁽⁵⁾	6,39%	1.000.853 ⁽⁵⁾	6,39%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 ⁽⁶⁾	5,82%	911.018 ⁽⁶⁾	5,82%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	774.430 ⁽⁷⁾	4,95%	774.430 ⁽⁷⁾	4,95%	-	-	-	-

⁽¹⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.03.2017 roku

⁽³⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 09.07.2016 roku

⁽⁴⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.03.2017 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

⁽⁷⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 06.03.2017 roku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

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

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2017/2018	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	15.608	-

Rada Nadzorcza

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

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących „MERCOR” S.A. lub spółek zależnych

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

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

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

Emitent złożył odpowiedź na pozew, wraz z wytoczeniem przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. powództwa wzajemnego z tytułu popełnienia przez Hörmann-Polska sp. z o.o. czynów nieuczciwej konkurencji i naruszenia dóbr osobistych Emitenta. W odpowiedzi na pozew Emitent w całości zakwestionował roszczenie Powoda.

Zdaniem Emitenta wniesione powództwo jest całkowicie bezzasadne, a podniesione w pozwie zarzuty, dotyczące wspomnianych powyżej wyrobów, nie znajdują potwierdzenia w faktach.

Wskazane w pozwie produkty są zgodne z przepisami prawa oraz wiążącymi normami, były wielokrotnie poddawane atestom oraz certyfikacjom wg obowiązujących norm, a czynienie przez nie zadość wymogom określonym w odpowiednich regulacjach zostało wielokrotnie i regularnie potwierdzone przez właściwe jednostki badawcze.

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

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

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

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

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

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

Na tę chwilę, Emitent złożył do Sądu wnioski o zezwolenie przez Sąd na złożenie przez Emitenta odpowiedzi na odpowiedź Hörmann-Polska sp. z o.o. na apelację Emitenta.

Postępowanie jest w toku.

*SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017*

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

Pozwem z dnia 24 listopada 2014 r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Poznaniu, IX Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji.

Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 327.858,00 PLN.

W dniu 5 marca 2014 r. Pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 27 maja 2015 r. Powód złożył kolejne pismo procesowe.

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

Rozprawy w tej sprawie odbyły się w dniu 20 lipca 2017r. oraz 23 listopada 2017r.

Postępowanie jest w toku.

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

Pozwem z dnia 19 grudnia 2016r., Emitent wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydziału Gospodarczego, pozew przeciwko Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji.

Wartość przedmiotu sporu w tej sprawie została określona przez Emitenta na poziomie: 110.000,00 PLN.

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

W dniu 15 maja 2017 r. Emitent złożył kolejne pismo procesowe, w którym odniósł się do zarzutów Pozwanej zgłoszonych w odpowiedzi na pozew.

W tej sprawie, na wniosek Pozwanej, Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o przekazaniu sprawy innemu Sądowi, według właściwości. Na postanowienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Emitent wniósł zażalenie.

Postępowanie jest w toku.

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

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

W odpowiedzi na Wezwanie Emitent wskazał brak podstaw prawnych oraz faktycznych do obciążania go karą umowną.

6. Informacje o zawartych przez „MERCOR” S.A. lub spółkę zależną nietypowych transakcjach z podmiotami powiązanymi

„MERCOR” S.A. oraz spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi nietypowych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

7. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzielonych gwarancjach o łącznej wartości stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych „MERCOR” S.A.

„MERCOR” S.A. oraz spółki zależne w I półroczu roku obrotowego 2017/2018 nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych „MERCOR” S.A.

8. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez „MERCOR” S.A.

- od wszystkich Banków, z którymi Emitent ma podpisane Umowy, wpłynęły pisma informujące o odstąpieniu przez Banki od zastosowania sankcji przewidzianych w Umowach łączących strony w związku z niespełnieniem przez Spółkę określonych kowenantów;
- aneksem z dnia 20 października 2017 roku przedłużony został okres obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym wiążący Emitenta z Credit-Agricole Bank Polska S.A. Jako data ostatecznego terminu spłaty został wskazany dzień 31 października 2018 roku. Wartość oddanego przez Bank do dyspozycji Emitenta limitu pozostał na niezmiennym poziomie 20.000.000,00 PLN.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie „MERCOR” S.A. będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej na pierwszy plan wysuwają się ryzyka związane z koniunkturą i niepewnością rynku budowlanego:

- problemy z pozyskaniem podwykonawców oraz pracowników budowlanych;
- zadłużenie sektora budowlanego powodujące zatory płatnicze i wydłużenie okresu spływu należności od klientów;
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych;
- niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji na rynku rosyjskim.

Duże znaczenie będzie miał również postęp w prowadzonych pracach projektowych i wprowadzaniu nowych produktów do sprzedaży.

Ze względu na strukturę finansowania istotny wpływ na osiągane wyniki będą miały również poziomy stóp procentowych na polskim rynku bankowym.

11. Objaśnienia dotyczące wyników porównywalnych i transakcji jednorazowych

W pierwszym półroczu roku obrotowego, trającym od 1 kwietnia do 30 września 2017 roku, Grupa Mercor osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 164.092 tys. zł wobec kwoty 133.452 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza ich wzrost o prawie 23%.

Poza rynkiem węgierskim, na którym nastąpił niewielki spadek sprzedaży (o 4,3%), na wszystkich pozostałych rynkach Grupa odnotowała wzrost wartości sprzedaży. W ujęciu kwotowym, największy wzrost nastąpił na rynku polskim, który odpowiada prawie połowę przychodów ze sprzedaży Grupy.

Zysk Grupy na działalności operacyjnej w I półroczu 2017/2018 wyniósł 11.097 tys. zł co stanowi wzrost o 25,8% w stosunku do analogicznego półrocza poprzedniego roku obrotowego.

Zysk netto, jaki wypracowała Grupa Mercor na działalności kontynuowanej wyniósł 8.024 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego osiągnął on wartość 6.918 tys. zł.

*SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017*

12. **Informacja o danych finansowych podlegających przeliczeniu na EURO**

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. odpowiednio po kursie 4,3091 na dzień 30 września 2017 roku i po kursie 4,2198 na dzień 31 marca 2017 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 na dzień kończący każdy miesiąc okresu sprawozdawczego, tj. odpowiednio po kursie 4,2404 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2017 roku oraz po kursie 4,3752 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2016 roku.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu
skróconych śródrocznych
sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego 2017/2018**

Zarząd „MERCOR” SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

*SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCOR
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017*

**Oświadczenie Zarządu „MERCOR” S.A.
w sprawie rzetelności sporządzenia
skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2017/2018**

Zarząd „MERCOR” S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR, obejmujące okres od 1 kwietnia 2017 roku do 30 września 2017 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zaakceptowanym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, zaś półroczne sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Emitenta. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy MERCOR za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku.

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Tomasz Kamiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu