

**Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mercor SA
za I półrocze roku obrotowego 2015/2016 obejmujące okres
od 01.04.2015 do 30.09.2015**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2015 do 30.09.2015	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2015 do 30.09.2015	okres 01.04.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	111 795	104 378	26 852	24 996
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	7 648	12 058	1 837	2 888
Zysk/strata brutto na działalności kontynuowanej	6 758	12 649	1 623	3 029
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	5 137	11 682	1 234	2 798
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	-1 979	-2 671	-475	-640
Zysk/strata netto	3 158	9 011	759	2 158
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	2 514	9 680	604	2 318
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-5 946	-2 793	-1 428	-669
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	4 925	-114 400	1 183	-27 396
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	1 493	-107 513	359	-25 747
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-1 968	3 900	-473	934
Przepływy pieniężne netto razem	-475	-103 613	-114	-24 813
Aktywa razem	259 337	243 185	61 185	59 473
Zobowiązania długoterminowe	34 193	20 602	8 067	5 038
Zobowiązania krótkoterminowe	103 760	88 359	24 480	21 609
Kapitał własny	121 384	134 224	28 638	32 826
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	924	957
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	117 507	130 319	27 723	31 871
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,33	0,75	0,08	0,18
Zysk/strata netto na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,13	-0,17	-0,03	-0,04
Zysk/strata netto na jedną akcję	0,20	0,58	0,05	0,14
Wartość księgową na jedną akcję	7,75	8,57	1,83	2,10

Wybrane jednostkowe dane finansowe MERCOR SA

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres 01.04.2015 do 30.09.2015	okres 01.04.2014 do 30.09.2014	okres 01.04.2015 do 30.09.2015	okres 01.04.2014 do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	80 857	64 273	19 421	15 392
Zysk z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	5 375	6 207	1 291	1 486
Zysk brutto na działalności kontynuowanej	9 479	3 377	2 277	809
Zysk netto na działalności kontynuowanej	8 925	3 802	2 144	910
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-1 524	-1 178	-366	-282
Zysk netto	7 401	2 624	1 778	628
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej na działalności kontynuowanej	4 748	5 976	1 140	1 431
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej na działalności kontynuowanej	-14 075	-873	-3 381	-209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej na działalności kontynuowanej	11 172	-114 446	2 684	-27 407
Przepływy pieniężne netto z działalności kontynuowanej	1 845	-109 343	443	-26 185
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-1 771	4 148	-425	993
Przepływy pieniężne netto razem	74	-105 195	18	-25 192
Aktywa razem	438 219	413 866	103 388	101 214
Zobowiązania długoterminowe	30 028	18 306	7 084	4 477
Zobowiązania krótkoterminowe	286 066	264 863	67 491	64 774
Kapitał własny	122 125	130 697	28 813	31 963
Kapitał podstawowy	3 915	3 915	924	957
Liczba akcji	15 658 535	15 658 535	X	X
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,57	0,24	0,13	0,06
Zysk/strata na jedną akcję z działalności zaniechanej	-0,10	-0,07	-0,02	-0,02
Zysk na jedną akcję	0,47	0,17	0,11	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	7,80	8,35	1,84	2,04

1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA 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 SA zajmuje się zarówno produkcją, jak i sprzedażą, montażem oraz serwisem oferowanych przez siebie systemów.

1.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 września 2015 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % Emitenta w kapitale podstawowym	Udział % Emitenta 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%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (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.U. 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%
MB1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (podmiot zależny od MHD1 sp. z o.o.)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	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	0%	0%
TOO MKRP – 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	0%	0%

Mercor HD sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	realizacja projektów budowlanych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Gdańsku	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
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 Bratysławie (Słowacja)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	90%	90%
Mercor Hungaria Kft z siedzibą w Bukareszcie (Węgry)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

1.3. Opis zmian w strukturze Grupy

W dniu 3 września 2015 roku w Kazachstanie została zarejestrowana spółka zależna od OOO Mercor Proof działająca pod firmą TOO MKRP – Astana z siedzibą w Ałmaacie.

2. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy trwający od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku.

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 za I półrocze roku obrotowego 2015/2016				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 ⁽⁶⁾	26,20%	4.102.994 ⁽⁶⁾	26,20%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	1.633.853 ⁽³⁾	10,43%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.450.000 ⁽⁴⁾	9,26%	1.450.000 ⁽⁴⁾	9,26%	-	-	-	-
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.200.000 ⁽¹⁾	7,66%	1.200.000 ⁽¹⁾	7,66%	-	-	-	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	1.058.241 ⁽²⁾	6,76%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	911.018 ⁽⁵⁾	5,82%	911.018 ⁽⁵⁾	5,82%	-	-	-	-

⁽¹⁾ zgodnie ze zgłoszeniem na ZWZ zwołane na dzień 05.08.2015 roku

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 07.06.2010 roku

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 24.07.2012 roku

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

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 22.09.2014 roku

⁽⁶⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 11.06.2014 roku

4. Akcje Mercor SA będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia raportu

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze roku obrotowego 2015/2016	Zmiana w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego
Krzysztof Krempeć	15.608	–
Grzegorz Lisewski	15.620	–

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzenia Raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała bezpośrednio akcji Mercor SA.

5. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W sprawie z powództwa Hörmann-Polska sp. z o.o. z siedzibą w Komornikach przeciwko Emitentowi, do dnia publikacji sprawozdania finansowego, odbyło się pięć rozpraw (w dniu 22 stycznia 2015 r., w dniu 9 kwietnia 2015 r. oraz w dniu 25 czerwca 2015 r. oraz w dniach 16 i 17 listopada 2015r.). Kolejne rozprawy w ramach tego postępowania sądowego planowane są na początku 2016 roku.

W pozwie z dnia 1 października 2013r. 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.

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 złożył odpowiedź na pozew jak wyżej, 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. Wartość przedmiotu sporu z pozwu wzajemnego określona została przez Emitenta na poziomie 605.541,00 zł.

Ponadto, 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 wniosła odpowiedź na pozew, w której wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 27 maja 2015 r. Powód złożył pismo procesowe.

Postanowieniem z dnia 23 marca 2015 r., Sąd skierował Strony do mediacji. Postępowanie mediacyjne nie zakończyło się ugodą. Termin rozprawy wyznaczony pierwotnie na dzień 5 listopada 2015 r., został zniesiony – nowy termin wyznaczono na dzień: 9 lutego 2016 r.

Mercor SA została pozwana o zapłatę zadośćuczynienia oraz odszkodowania za doznaną krzywdę przez rodzinę pracownika, który poniósł śmierć w wyniku wypadku przy pracy (wdowę po pracowniku i dzieci), które to zdarzenie miało miejsce w październiku 2011 roku. Łączne kwoty powództwa wynoszą 550 tys. PLN tytułem zadośćuczynienia oraz 30 tys. PLN tytułem odszkodowania jak również zapłaty ustawowych odsetek od tych kwot od dnia 31 sierpnia 2013 roku. Postępowanie mediacyjne pomiędzy rodziną pracownika a Mercor SA nie doprowadziło do zawarcia ugody. Do dnia dzisiejszego odbyły się w tej sprawie dwie rozprawy, termin kolejnej wyznaczony został na 29 stycznia 2016 roku. Do sprawy, w charakterze interwenienta ubocznego przystąpiło towarzystwo ubezpieczeniowe, z którym Mercor SA zawarł umowę ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Postępowanie sądowe prowadzone jest przez Sąd Okręgowy w Gdańsku VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych.

6. Informacje o zawartych przez Mercor SA lub spółkę zależną istotnych nietypowych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Mercor SA oraz spółki zależne nie zawierały istotnych nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi.

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 SA

Mercor SA oraz spółki zależne w I półroczu roku obrotowego 2015/2016 nie udzielały poręczeń kredytów lub pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość przekroczyłaby wartość 10% kapitałów własnych Mercor SA.

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 SA

- w dniu 10 lipca 2015 roku Emitent zawarł warunkową umowę zakupu 100% akcji w węgierskiej spółce DUNAMENTI TÚZVÉDELEM, która prowadzi działalność w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, w tym przede wszystkim ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji budowlanych. Maksymalna cena nabycia została ustalona na kwotę 1.389.178.000,00 forintów (co stanowi równowartość 18.537.191,23 PLN, według kursu średniego NBP z dnia 9 lipca 2015 roku). Warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione nie później niż 30 listopada 2015 roku, zostały spełnione lub uznane za spełnione. W dniu 2 października 2015 roku podpisany został protokół zamknięcia. Zamknięcie finansowe transakcji powinno nastąpić do 29 lutego 2016 roku.
- w dniu 9 września 2015 roku Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A umowę na nieodnawialny kredyt na sfinansowanie zakupu udziałów w węgierskim podmiocie Dunamenti Tuzvedelem Zrt. Wartość udzielonego limitu wynosi 17.000.000 PLN. Data ostatecznej spłaty została wyznaczona na 30 kwietnia 2023 roku.
- w dniu 27 października 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK aneks do umowy o kredyt obrotowy przedłużający okres jej obowiązywania. Zgodnie z postanowieniami aneksu do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 15.000.000 PLN. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 31 października 2016 roku.
- aneksem z dnia 10 listopada 2015 roku emitent przedłużony został okres umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Raiffeisen Bank Polska SA przedłużający okres jej obowiązywania do 30 listopada 2016 roku,
- w dniu 16 listopada 2015r. emitent zawarł z Credit-Agricole Bank Polska SA aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zwiększający kwotę kredytu do wysokości 15.000.000,00 PLN (z dotychczasowych 5.000.000,00 PLN); data całkowitej spłaty kredytu nie uległa zmianie, kredyt powinien zostać spłacony do 5 października 2016 roku,
- w dniu 7 września 2015 roku Emitent wypłacił dywidendę w kwocie 15.971.705,70 PLN

9. Wskazanie czynników, które w ocenie Mercor SA będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- niepewna sytuacja ekonomiczna w Rosji wynikająca z nałożonych na nią sankcji oraz cen ropy naftowej,
- tempo realizacji prowadzonych projektów rozwojowych,
- sytuacja na rynkach eksportowych ,
- trwająca walka cenowa, która ma wpływ na osiąganie założonego poziomu marż,
- sytuacja finansowa klientów wpływająca na możliwy do udzielenia kredyt kupiecki i poziom sprzedaży, możliwe wolniejsze tempo spływu należności od klientów,
- pozyskanie klientów z Bliskiego Wschodu, a zwłaszcza rejonu Zatoki Perskiej.

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

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

- sytuacja na rynku rosyjskim,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- tempo wprowadzania na rynki spółek z grupy kapitałowej produktów z zakresu ogniochronnych zabezpieczeń konstrukcji w tym produktów węgierskiej spółki Dunamenti,
- płynność w ramach sektora budowlanego.

11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Na podstawie wyników z lat poprzednich widać, że tradycyjnie słabszym okresem wynikowym jest dla Spółki okres od stycznia do czerwca, natomiast zdecydowanie korzystniejsze poziomy sprzedaży i zysków Spółka wypracowuje w okresie od lipca do grudnia.

12. Objasnienia dotyczące wyników porównywalnych i transakcji jednorazowych

W pierwszym półroczu roku obrotowego, trwającym od 1 kwietnia do 30 września 2015 roku, Grupa Mercor osiągnęła z działalności kontynuowanej przychody w wysokości 111.795 tys. zł wobec kwoty 104.378 tys. zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza ich wzrost o ponad 7%. Sprzedaż Grupy na rynku polskim wzrosła o 28%. Grupa Mercor odnotowała także wzrost przychodów na większości rynków zagranicznych. Wyjątek stanowi rynek rosyjski, na którym Grupa odnotowała spadek sprzedaży o 41% w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Na niższą sprzedaż w Rosji miała wpływ trudna sytuacja polityczna w tym regionie i dewaluacja rubla.

Zysk Grupy na działalności operacyjnej w I półroczu 2015/2016 wyniósł 7.648 tys. zł co stanowi spadek o 37% w stosunku do analogicznego półrocza poprzedniego roku obrotowego.

Zysk netto, jaki wypracowała Grupa Mercor na działalności kontynuowanej wyniósł 5.137 tys. zł, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego osiągnął on wartość 11.682 tys. zł.

Poza opisanymi powyżej tendencjami na zmianę wyniku w porównaniu do zeszłego roku wpływ miały:

- 1) marże uzyskane na rynku rosyjskim, które w ujęciu kwotowym były niższe o 4. 600 tys. zł rok do roku, co wynika ze spadku sprzedaży połączonego z osłabieniem marżowości; a także spadek marżowości kontraktów realizowanych przez spółkę matkę – Mercor SA, co jest związane z silną konkurencją rynkową i presją cenową, przy czym dzięki istotnemu wzrostowi sprzedaży, jaki w raportowanym okresie osiągnęła Mercor SA, w ujęciu kwotowym spółka ta odnotowała wzrost marży;
- 2) rozwój działów handlowych Grupy Mercor, co spowodowało wzrost kosztów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku o 1.717 tys. zł, tj. o 14%;
- 3) koszty o charakterze jednorazowym - tj. koszty transakcji przejścia 100% akcji spółki Dunamenti Tuzvedelem (916 tys. zł) oraz koszty sporu sądowego z Hörmann-Polska Sp. z o.o. (423 tys. zł), który to spór dotyczy działalności zaniechanej;
- 4) w porównywalnym okresie zmieniła się struktura finansowania Grupy; w analogicznym półroczu ubiegłego roku nadwyżki finansowe po sprzedaży działu oddzielen przeciwpożarowych Grupie Assa Abloy wpłynęły na przychody finansowe z odsetek od środków pieniężnych i lokat, które wyniosły 1.528 tys. zł. Z kolei w pierwszym półroczu obrotowym 2015/2016 Grupa Mercor odnotowała koszty finansowe po wypłacie w ubiegłym roku dywidendy w wysokości 145 mln zł oraz w bieżącym roku dywidendy w wysokości 16 mln zł oraz po poniesionych nakładach inwestycyjnych w wysokości 5.221 tys. zł, na które składały się rozbudowa mocy produkcyjnych, rozwój nowych produktów i wdrożenie nowego systemu ERP. Saldo operacji finansowych w I półroczu bieżącego roku obrotowego wyniosło -890 tys. zł;
- 5) efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 23,99% (wobec 7,64% rok wcześniej) i różni się od nominalnej stopy podatkowej dla Podmiotu dominującego; różnica między efektywną a nominalną stopą podatkową wynika przede wszystkim z różnicy między kosztami a przychodami, które w przyszłości uwzględnione zostaną w podstawie opodatkowania podatkiem dochodowym.

Na wynik z działalności zaniechanej, oprócz kosztów zamykania projektów zawartych w marży brutto, największy wpływ miały koszty związane z powództwem ze strony Hörmann-Polska Sp. z o.o. (423 tys. zł) prezentowane w kosztach sprzedaży oraz odpisy aktualizujące wartość należności na 593 tys. zł prezentowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

13. **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 4,2386 na dzień 30 września 2015 roku i po kursie 4,0890 na dzień 31 marca 2015 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 4,1633 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2015 roku oraz po kursie 4,1758 za okres od 1 kwietnia do 30 września 2014 roku.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu
skróconych śródrocznych
sprawozdań finansowych za I półrocze roku obrotowego 2015/2016**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa 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 właściwymi przepisami prawa krajowego.

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
skróconego śródrocznego skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za I półrocze roku obrotowego 2015/2016**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie Grupy MERCOR SA, obejmujące okres od 1 kwietnia 2015 roku do 30 września 2015 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. 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 SA za rok obrotowy zakończony 31 marca 2015 roku.