



**Grupa Kapitałowa mcr S.A.**

# Śródroczny skrócony raport za I półrocze roku obrotowego zakończone 30 września 2025 roku

Sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez  
Unię Europejską

Gdańsk, 28.11.2025 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 .....	7
Podmioty zależne .....	7
Akcjonariat.....	9
Informacje na temat wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	10
Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	10
Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe ...	11
Poręczenia i gwarancje .....	11
Czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	11
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie i najważniejsze zdarzenia .....	11
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 .....	12
<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</b>	<b>13</b>
Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego .....	13
Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych .....	14
Informacje o segmentach .....	14
Wskazanie istotnych postępowań dotyczących mcr S.A. lub jednostek zależnych .....	15
Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych.....	15
<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
Działalność zaniechana.....	32
<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>33</b>
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	33
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	34
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	36
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	37
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	38
Przychody ze sprzedaży.....	38
Działalność operacyjna .....	38
Działalność finansowa .....	39
Podatek dochodowy .....	40
Wartości niematerialne.....	42
Rzeczowe aktywa trwałe.....	42
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	43
Odpisy aktualizujące .....	43
Instrumenty finansowe .....	44
Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	46
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	46
Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	49
Wynik na działalności zaniechanej.....	50
Działalność zaniechana.....	50
<b>Oświadczenie Zarządu mcr S.A.....</b>	<b>50</b>

## Wybrane dane finansowe

### Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024
Przychody ze sprzedaży	270 980	250 311	63 575	58 311
Zysk z działalności operacyjnej	10 957	16 038	2 571	3 736
Zysk brutto	8 937	14 999	2 097	3 494
Zysk netto	28 840	11 450	6 766	2 667
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	29 003	11 503	6 804	2 680
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 875	33 237	10 059	7 743
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 682)	(7 155)	(6 260)	(1 667)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 909	(22 888)	1 152	(5 332)
Przepływy pieniężne netto razem	21 102	3 194	4 951	744
Aktywa razem	516 346	404 905	120 946	96 777
Zobowiązania długoterminowe	26 552	93 041	6 219	22 238
Zobowiązania krótkoterminowe	270 857	93 314	63 444	22 303
Kapitał własny	218 937	218 550	51 283	52 236
Kapitał podstawowy	3 830	3 892	897	930
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	218 013	216 354	51 066	51 711
Liczba akcji	15 299 502	15 308 519	15 299 502	15 308 519
Zysk netto na jedną akcję	1,89	0,75	0,44	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję	14,25	14,01	3,34	3,35

## Jednostkowe wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024
Przychody ze sprzedaży	32 431	147 819	7 609	34 435
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(19 352)	3 766	(4 540)	877
Zysk (strata) brutto	(52 203)	4 938	(12 247)	1 150
Zysk (strata) netto	(28 306)	4 119	(6 641)	960
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 253	22 105	2 875	5 149
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 821	(2 457)	427	(572)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 812)	(20 071)	(3 475)	(4 676)
Przepływy pieniężne netto razem	(738)	(423)	(173)	(99)
Aktywa razem	261 401	298 736	61 229	71 401
Zobowiązania długoterminowe	10 431	90 392	2 443	21 604
Zobowiązania krótkoterminowe	150 618	52 453	35 280	12 537
Kapitał własny	100 352	155 891	23 506	37 260
Kapitał podstawowy	3 830	3 892	897	930
Liczba akcji	15 299 502	15 308 519	15 299 502	15 308 519
Zysk (strata) na jedną akcję	(1,85)	0,27	(0,43)	0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	6,56	10,09	1,54	2,41

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały na EUR według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. odpowiednio po kursie 4,2692 na dzień 30 września 2025 roku i po kursie 4,1839 na dzień 31 marca 2025 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 4,2624 za okres od 1 kwietnia 2025 do 30 września 2025 roku oraz po kursie 4,2927 za okres od 1 kwietnia 2024 do 30 września 2024 roku.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności

### Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

mcr S.A., wcześniej „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. Pod firmą mcr S.A. podmiot działa od 20 listopada 2025 roku. mcr S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej mcr.

Siedziba Emitenta mieści się w Gdańsku, przy ul. Juliusza Słowackiego 224. Zmiana adresu siedziby została zarejestrowana w październiku 2025 roku. Wcześniejszy adres Spółki to Gdańsk, ul. Grzegorza z Sanoka 2. Spółka prowadzi działalność w miejscu swojej siedziby jak również poprzez biura handlowe i zakład produkcyjny, które nie są samobilansującymi się jednostkami. Organem rejestrowym Spółki jest Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. mcr S.A. jest zarejestrowany pod numerem KRS 0000217729.

Na dzień 30 września 2025 roku podstawowym przedmiotem działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej były produkcja, sprzedaż, montaż oraz serwis systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Oferta Grupy obejmowała:

- ✓ systemy oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych,
- ✓ systemy wentylacji pożarowej,
- ✓ zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych,
- ✓ oddzielenia przeciwpożarowe.

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

Większość asortymentu oferowanego przez spółki z Grupy wytwarzana była na indywidualne zamówienie klienta, który miał możliwość określenia pożądanych parametrów produktu z zachowaniem standardów bezpieczeństwa i wymagań wynikających z przepisów.

Po sprzedaży działalności związanej z systemami oddymiania, odprowadzania ciepła i doświetleń dachowych oraz systemami wentylacji pożarowej Spółka i Grupa skupią się na działalności związanej z dostarczaniem rozwiązań obejmujących aktywne gaszenie z wykorzystaniem stałych urządzeń gaśniczych wodnych jak również innowacyjnych rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa opartych o technologie Internetu Rzeczy (IoT) i transmisję bezprzewodową, a także nowoczesne systemy zarządzania obiektami. Grupa nadal będzie oferowała zabezpieczenia przeciwpożarowe konstrukcji budowlanych oraz oddzielenia przeciwpożarowe. W portfolio Grupy znajdują się również przemysłowe magazyny energii dla zakładów produkcyjnych i infrastruktury krytycznej.

Zespół doświadczonych inżynierów i techników, tak jak do tej pory, będzie wspierał klientów na każdym etapie – od koncepcji po serwis.

Celem Grupy było i nadal pozostaje dostarczanie bezpieczeństwa.

## Organy zarządcze i nadzorcze

Składy organów mcr S.A. na dzień 30 września 2025 roku.

### Zarząd

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

Po okresie sprawozdawczym, w dniu 21 listopada 2025 roku, rezygnację ze skutkiem na dzień 24 listopada na 2025 roku złożył Pan Tomasz Kamiński.

### Rada Nadzorcza:

Arkadiusz Kęsicki	-	Przewodniczący
Eryk Karski	-	Wiceprzewodniczący
Tomasz Rutowski	-	Sekretarz
Tomasz Klaczyński	-	Członek
Marian Popinigis	-	Członek
Pathy TIMU ZENZO	-	Członek
Błażej Żmijewski	-	Członek

W dniu 30 września 2025 roku w skład Rady Nadzorczej powołany został Pan Tomasz Klaczyński.

## Podmioty zależne

### Podmioty podlegające konsolidacji na dzień 30 września 2025 roku

#### Jednostki konsolidowane metodą pełną:

- ✓ Mercor Light&Vent sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ MCR Tecresa S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Mercor Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)
- ✓ 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)
- ✓ MERCOR FIRE PROTECTION UK LTD z siedzibą Salford (Anglia)
- ✓ TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ DFM DOORS sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ 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
- ✓ 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)

- ✓ DEFENDOOR s.r.o. z siedzibą w Bratisławie (Słowacja)

#### **Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta**

Z dniem 1 kwietnia 2025 roku:

- ✓ część działalności Emitenta, związana z systemami oddymiania grawitacyjnego oraz z systemami wentylacji pożarowej, została przeniesiona z mcr S.A. do Mercor Light&Vent sp. z o.o.;
- ✓ na Węgrzech część działalności Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt, związana z systemami oddymiania grawitacyjnego oraz systemami wentylacji pożarowej, została przeniesiona do nowo utworzonego podmiotu Mercor Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie;
- ✓ w Hiszpanii nowoutworzony podmiot MCR Tecresa S.L. przejął z Tecresa Protección Pasiva S.L. działalność związaną z zabezpieczeniami konstrukcji.

W czerwcu 2025 roku spółka zależna DFM DOORS nabyła 20% udziałów w słowackim podmiocie DEFENDOOR s.r.o. Nabycie spółki handlowej wiąże się z rozwojem Grupy w obszarze oddzielen przeciwpożarowych.

W dniu 1 października 2025 roku nastąpiła sprzedaż podmiotów zależnych Emitenta zajmujących się działalnością związaną z systemami oddymiania grawitacyjnego oraz z systemami wentylacji pożarowej. Sprzedaż dotyczyła:

- ✓ Mercor Light&Vent sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku
- ✓ Tecresa Protección Pasiva S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)
- ✓ Mercor Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie (Węgry)
- ✓ Mercor Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)
- ✓ Mercor Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratisławie (Słowacja)
- ✓ Mercor Fire Protection Systems S.R.L. z siedzibą w Chitila (Rumunia)
- ✓ MERCOR FIRE PROTECTION UK LTD z siedzibą Salford (Anglia)
- ✓ TOB Mercor Ukraina z siedzibą w Drohowyżu (Ukraina)
- ✓ MERCOR Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

W dniu 20 listopada 2025 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu wprowadzającą nową firmę Spółki – mcr Spółka Akcyjna.



## 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	26,78%	4.102.994	26,78%	-	-	-	-
Bangtino Limited	3.322.000	21,68%	3.322.000	21,68%	-	-	-	-
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne	1.454.465	9,49%	1.454.465	9,49%	-	-	-	-
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.452.947	9,48%	1.452.947	9,48%	-	-	-	-
N50 Cyprus Limited	1.376.379	8,98%	1.376.379	8,98%	-	-	-	-
PTE Allianz Polska S.A.	834.757	5,45%	834.757	5,45%	-	-	-	-

Akcje mcr 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 mcr 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	544.857

#### Akcje własne

Na podstawie Uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w czerwcu 2020 roku Spółka realizowała skup akcji własnych, który został zakończony 22 listopada 2024 roku. 6 czerwca 2025 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku zarejestrował zmianę Statutu Spółki uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy we wrześniu 2024 roku. Na mocy Uchwały umorzonych zostało 248.661 akcji własnych będących w posiadaniu Emitenta. Po zmianie ilość wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 15.320.616.

Na dzień 30 września 2025 roku Emitent był w posiadaniu 21.114 akcji własnych stanowiących 0,13781% 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 września 2025 roku, za rok obrotowy 2024/2025 Emitent wypłacił dywidendę w wysokości 1,78 PLN na jedną akcję. Na wypłatę dywidendy przeznaczona została kwota 27.233.113,56 PLN. Z wypłaty dywidendy wyłączone zostały akcje własne nabyte przez Emitenta w ramach programu skupu akcji własnych.

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

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Emitent jak i jednostki od niego zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## Poręczenia i gwarancje

W pierwszym półroczu roku obrotowego, trwającym od 01.04.2025 do 30.09.2025, 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 2025 roku.

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

W pierwszym półroczu roku obrotowego Spółki nie wystąpiły nietypowe czynniki bądź zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

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

W drugim kwartale roku obrotowego, Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała przychody w wysokości 146.723 tys. PLN wobec kwoty 125.333 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi wzrost o 17%. Najwyższy procentowo wzrost sprzedaży Grupa odnotowała na stosunkowo niewielkim rynku ukraińskim – wyniósł on ponad 197%. Istotny wzrost sprzedaży, o blisko 30%, nastąpił na rynku polskim. Ponadto, wzrost sprzedaży nastąpił na rynku hiszpańskim (blisko 8%) oraz czeskim i słowackim (prawie 2%).

Na pozostałych rynkach, na których operowały spółki z Grupy odnotowane zostały spadki sprzedaży. Na rynku brytyjskim spadek wyniósł blisko 13%, na rynku rumuńskim ponad 15%, a na rynku węgierskim ponad 25%.

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł w drugim kwartale 13.000 tys. PLN w porównaniu do 11.603 tys. PLN w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Zysk netto wypracowany w kwartale przez Grupę wyniósł 28.098 tys. PLN, podczas gdy w tym samym okresie roku poprzedniego wyniósł on 5.374 tys. PLN (wzrost o prawie 423%) – tak wysoki wzrost wynika z jednorazowego zdarzenia w postaci rozpoznania aktywa na podatek odroczonej od odpisów aktualizujących wartość udziałów przeznaczonych do sprzedaży.

## 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 mcr działa w oparciu o stabilną kadrę, efektywnie wykorzystując składniki majątkowe i na bieżąco realizując swoje zobowiązania. W stosunku do ostatniego opublikowanego raportu okresowego w okresie kwiecień – wrzesień 2025 nie nastąpiły także istotne zmiany w sytuacji finansowej podmiotów w Grupie.

### Zdarzenia po 30.09.2025 r.

W dniu 1 października 2025 roku nastąpiło zamknięcie transakcji zbycia spółek zależnych Emitenta posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie oddymiania grawitacyjnego oraz wentylacji pożarowej.

O powyższym Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 32/2025 z dnia 1 października 2025 roku, w nawiązaniu do Raportu bieżącego nr 59/2024 z dnia 25 listopada 2024 roku mówiącego o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży.

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

Finalizacja transakcji sprzedaży części działalności Grupy związanej z obszarami systemów oddymiania grawitacyjnego i systemów wentylacji pożarowej będzie miała znaczący wpływ zarówno na wyniki Grupy w kolejnych okresach jak i kierunki dalszego rozwoju.

Inne elementy mogące oddziaływać na sytuację finansową Grupy to przede wszystkim czynniki związane z sytuacją makroekonomiczną:

- skłonność do inwestowania w sektorze przedsiębiorstw oraz publicznym;
- ceny materiałów produkcyjnych;
- poziom inflacji;
- poziom stóp procentowych;
- dostępność wykwalifikowanej kadry;
- sytuacja płynnościowa kontrahentów;
- czynniki geopolityczne.

## 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 2025 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*** (opublikowany 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*** (opublikowane 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;
- **Zmiana do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut*** (opublikowana 15 sierpnia 2023 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;
- **MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*** (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- **MSSF 19 *Jednostki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji*** (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mająca 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 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- **Coroczne poprawki, tom 11** (opublikowano 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- **Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych*** (opublikowano dnia 18 grudnia 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 mcr obejmujące okres zakończony 30 września 2025 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 2025 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 2024 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze na dzień 31 marca 2025 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 2025 roku.

## Korekty błędów we wcześniej opublikowanych sprawozdaniach finansowych

Emitent nie dokonywał korekty błędów we wcześniej opublikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

## Informacje o segmentach

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu miejsce działalności jednostki wytwarzającej produkty i świadczącej usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment Polska - Mercor S.A. oraz Mercor Light&Vent Sp. z o.o., obejmujący systemy biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych.
- Segment Polska – DFM Doors, obejmujący systemy oddzieleń przeciwpożarowych.
- Segment Hiszpania – Tecresa Proteccion Pasiva oraz MCR Tecresa SLU, obejmujący systemy biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych.
- Segment Węgry – Dunamenti oraz MCR Hungary kft, obejmujący systemy biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych.

Pozostałe mniejsze jednostki zostały zgrupowane ze względu na ich nieistotny charakter jednostkowy oraz specyfikę działalności.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które co do stosowanych polityk rachunkowości są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, przy czym wyniki te są analizowane przed eliminacją transakcji wewnątrzgrupowych. Podstawową miarą wyniku segmentu jest zysk / strata operacyjna.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

## Wskazanie istotnych postępowań dotyczących mcr S.A. lub jednostek zależnych

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

## Informacja o podmiocie dokonującym przeglądu sprawozdań finansowych

Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz skróconego sprawozdania finansowego mcr S.A. wykonany został przez podmiot uprawniony, tj. Moore Polska Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	270 980	146 723	250 311	125 333
Koszt własny sprzedaży	205 395	111 917	186 862	95 372
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>65 585</b>	<b>34 806</b>	<b>63 449</b>	<b>29 961</b>
Pozostałe przychody operacyjne	453	195	731	218
Koszty sprzedaży	32 313	16 592	28 621	14 931
Koszty ogólnego zarządu	22 408	10 352	17 789	7 816
Pozostałe koszty operacyjne	566	286	1 181	(87)
(Oczekiwana strata kredytowa)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	206	227	(551)	(587)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>10 957</b>	<b>7 998</b>	<b>16 038</b>	<b>6 932</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek konsolidowanych metodą praw własności	1 491	1 402	1 111	826
Przychody finansowe	578	383	848	421
Koszty finansowe	4 089	2 294	2 998	1 480
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 937</b>	<b>7 489</b>	<b>14 999</b>	<b>6 699</b>
Podatek dochodowy	(19 903)	(20 609)	3 549	1 325
<b>Zysk netto</b>	<b>28 840</b>	<b>28 098</b>	<b>11 450</b>	<b>5 374</b>
<b>w tym z działalności zaniechanej</b>	<b>17 979</b>			
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	29 003	28 172	11 503	5 434
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	(163)	(74)	(53)	(60)
	28 840	28 098	11 450	5 374
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	2 859	245	(8 444)	(4 507)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>31 699</b>	<b>28 343</b>	<b>3 006</b>	<b>867</b>
<i>Przypadające:</i>				
<i>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</i>	31 862	28 581	3 504	1 035
<i>Udziałom niekontrolującym</i>	(163)	(238)	(498)	(168)
	31 699	28 343	3 006	867
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
Zwykły	1,89	1,84	0,75	0,35
Rozwodniony	1,89	1,84	0,75	0,35



## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa		
	Koniec okresu 30/09/2025	Koniec okresu 31/03/2025
	niebadane	przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartość firmy	26 141	45 887
Pozostałe wartości niematerialne	22 581	31 680
Rzeczowe aktywa trwałe	56 212	68 688
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	12 691	14 694
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 759	4 816
Aktywa finansowe	3 647	4 662
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	60	9 249
Inwestycje w jednostki konsolidowane metodą praw własności	20 631	18 241
Inne aktywa długoterminowe	1 043	658
	<b>171 765</b>	<b>198 575</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	30 770	59 555
Aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 116	99 198
Aktywa z tytułu umów z klientami	14 134	21 842
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	-	3 461
Transakcje terminowe typu forward	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	973	459
Inne aktywa obrotowe	4 432	3 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 374	18 203
	<b>116 799</b>	<b>206 330</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	227 782	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>516 346</b>	<b>404 905</b>

**Pasywa**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
	niebadane	
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 830	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych	10 550	16 180
Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek	857	857
Akcje własne	(523)	(6 215)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(14 350)	(17 209)
Zyski zatrzymane	111 447	112 647
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>218 013</b>	<b>216 354</b>
Udziały niekontrolujące	924	2 196
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>218 937</b>	<b>218 550</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	12 449	79 223
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	30
Rezerwy na zobowiązania	1 862	2 341
Przychody przyszłych okresów	175	3 018
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	7 072	8 429
	<b>21 558</b>	<b>93 041</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	108 289	6 856
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 535	74 513
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 368	1 567
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	382	577
Transakcje terminowe typu forward	-	3
Rezerwy na zobowiązania	4 246	2 506
Przychody przyszłych okresów	3 610	759
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	4 751	6 533
	<b>201 181</b>	<b>93 314</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	74 670	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>516 346</b>	<b>404 905</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji własnych</u>	<u>Kapitał rezerwowy z połączenia jednostek</u>	<u>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</u>	<u>Udziały niekontrolujące</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 2024 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>6 180</b>	<b>857</b>	<b>(7 450)</b>	<b>(2 574)</b>	<b>118 286</b>	<b>225 393</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>-</b>	<b>(7 999)</b>	<b>-</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>-</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>6 180</b>	<b>857</b>	<b>(15 449)</b>	<b>(5 992)</b>	<b>117 801</b>	<b>213 491</b>	<b>2 028</b>	<b>215 519</b>
<b>Stan na 1 kwietnia 2025 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>16 180</b>	<b>857</b>	<b>(17 209)</b>	<b>(6 215)</b>	<b>112 647</b>	<b>216 354</b>	<b>2 196</b>	<b>218 550</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	29 003	29 003	(163)	28 840
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	2 859	-	-	2 859	(1 109)	1 750
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 859</b>	<b>-</b>	<b>29 003</b>	<b>31 862</b>	<b>(1 272)</b>	<b>30 590</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(27 233)	(27 233)	-	(27 233)
Umorzenie kapitału akcyjnego	(62)	-	(5 630)	-	-	5 692	-	-	-	-
Nabycie udziałów jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	(2 970)	(2 970)	-	(2 970)
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>(5 630)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 692</b>	<b>(30 203)</b>	<b>(30 203)</b>	<b>-</b>	<b>(30 203)</b>
<b>Stan na 30 września 2025 roku</b>	<b>3 830</b>	<b>106 202</b>	<b>10 550</b>	<b>857</b>	<b>(14 350)</b>	<b>(523)</b>	<b>111 447</b>	<b>218 013</b>	<b>924</b>	<b>218 937</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024
	niebadane	niebadane
<b>Działalność operacyjna</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 937	14 999
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	9 765	9 276
Odsetki naliczone	3 459	2 795
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	(1 538)	(1 239)
Zmiana stanu zapasów	(6 151)	(1 758)
Zmiana stanu należności	(20 830)	8 736
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	(9 419)	(1 422)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	66 076	9 676
Zmiana stanu innych aktywów	(6 342)	4 663
Inne korekty (różnice kursowe z konsolidacji)	2 859	(8 444)
<b>Razem korekty</b>	<b>37 879</b>	<b>22 283</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(3 941)	(4 045)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 875</b>	<b>33 237</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(22 202)	(6 290)
Pożyczki udzielone	-	(1 000)
Zakup aktywów finansowych	(4 480)	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	135
Dotacje do projektów rozwojowych	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(26 682)</b>	<b>(7 155)</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Zaciągnięcie (spłata) kredytów i pożyczek	39 530	(1 751)
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(3 929)	(2 936)
Skup akcji własnych	-	(3 418)
Wypłacone dywidendy	(27 233)	(11 988)
Odsetki zapłacone	(3 459)	(2 795)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 909</b>	<b>(22 888)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>21 102</b>	<b>3 194</b>
Środki pieniężne na początek okresu	18 203	13 904
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>39 305</b>	<b>17 098</b>

## Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Przychody ze sprzedaży

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Przychody ze sprzedaży produktów	244 880	131 629	227 801	114 501
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	102 875	67 187	93 402	50 872
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	26 100	15 094	22 510	10 832
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>270 980</b>	<b>146 723</b>	<b>250 311</b>	<b>125 333</b>

### Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Polska	160 464	90 665	134 324	69 961
Czechy i Słowacja	19 424	11 122	20 338	10 924
Hiszpania	26 685	13 003	23 330	12 066
Ukraina	1 003	559	865	188
Rumunia	5 599	3 092	6 063	3 662
Węgry	20 013	8 842	29 172	11 834
Wielka Brytania	5 847	2 896	6 428	3 319
Pozostałe	31 945	16 544	29 791	13 379
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>270 980</b>	<b>146 723</b>	<b>250 311</b>	<b>125 333</b>

### Działalność operacyjna

#### Koszty działalności operacyjnej

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Koszt własny sprzedaży	205 395	111 917	186 862	95 372
Koszty sprzedaży	32 313	16 592	28 621	14 931
Koszty ogólnego zarządu	22 408	10 352	17 789	7 816
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>260 116</b>	<b>138 861</b>	<b>233 272</b>	<b>118 119</b>
Amortyzacja	9 765	5 002	9 276	4 671
Zużycie materiałów i energii	111 871	59 043	111 278	54 181
Zmiana stanu produktów	(1 865)	(1 034)	(1 035)	1 175
Usługi obce	53 318	32 053	40 998	20 821
Wynagrodzenia	44 691	23 257	38 342	19 025
Świadczenia na rzecz pracowników	11 585	5 945	10 230	5 327
Podatki i opłaty	3 574	1 969	3 414	1 750
Pozostałe	5 492	2 088	6 351	4 205
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 685	10 538	14 418	6 964
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>260 116</b>	<b>138 861</b>	<b>233 272</b>	<b>118 119</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	168	1	135	(114)
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	15	15	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	21	12	19	3
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	-	-	21	-
Umorzone zobowiązania	6	1	-	-
Odpisane zobowiązania przedawnione	10	10	10	10
Pozostałe	233	156	546	319
<b>Razem</b>	<b>453</b>	<b>195</b>	<b>731</b>	<b>218</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	33	18	-	(47)
Kary i grzywny	6	4	9	-
Koszty postępowania sądowego	8	3	12	11
Pozostałe	519	261	1 160	(51)
<b>Razem</b>	<b>566</b>	<b>286</b>	<b>1 181</b>	<b>(87)</b>

## Działalność finansowa

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Odsetki od środków pieniężnych i lokat	21	12	27	22
Odsetki od należności i pożyczek	97	16	134	68
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	326	326	343	133
Dodatnie różnice kursowe	117	40	320	182
Pozostałe przychody	17	(11)	24	16
<b>Razem</b>	<b>578</b>	<b>383</b>	<b>848</b>	<b>421</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	3 061	1 608	2 246	1 150
Odsetki od leasingu	624	387	549	268
Odsetki od zobowiązań	23	11	83	75
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	-	-	-
Ujemne różnice kursowe	350	257	108	(19)
Pozostałe	31	31	12	6
<b>Razem</b>	<b>4 089</b>	<b>2 294</b>	<b>2 998</b>	<b>1 480</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa dla Grupy wyniosła 222,7% i jest istotnie niższa 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 mcr oraz trwałe różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

W związku z dokonaną w dniu 1 października 2025 r. sprzedażą udziałów spółek zależnych, jednostka dominująca rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego z tytułu utworzonych w bieżącym okresie sprawozdawczym jak i w latach poprzednich odpisów aktualizujących wartość sprzedanych udziałów.

W związku z brakiem planów sprzedaży udziałów w konsolidowanej metodą praw własności rosyjskiej spółce Mercor Proof OOO, Grupa nie utworzyła rezerwy na odroczonego 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 2025 roku i 31 marca 2025 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 30/09/2025	Koniec okresu 31/03/2025	Za okres 01/04/2025- 30/09/2025	Za okres 01/07/2025- 30/09/2025	Za okres 01/04/2024- 30/09/2024	Za okres 01/07/2024- 30/09/2024
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23	1 946	1 788	1 617	201	250
Przychody rozpoznawane w czasie	2 744	2 307	(437)	(260)	(294)	(400)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	-	-	-	7	-
Naliczone odsetki	399	341	(58)	(28)	(60)	(33)
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 166</b>	<b>4 594</b>	1 293	1 329	(146)	(183)
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	2 316	1 292	1 024	(41)	557	464
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz praw do użytkowania	277	460	(183)	(227)	172	(101)
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	2 610	2 487	123	(380)	(484)	(1 090)
Odpisy aktualizujące należności	1 376	1 427	(51)	(53)	105	112
Odpisy aktualizujące zapasy	2 744	3 376	(632)	(113)	439	287
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	20 530	-	20 530	20 530	-	-
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	1	(1)	-	-	-
Naliczone odsetki	146	160	(14)	(14)	(28)	2
Aktywo utworzone na rozpoznanej stracie podatkowej	3 599	177	3 422	2 283	(683)	(103)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>30 598</b>	<b>9 380</b>	24 218	21 985	78	(429)
<i>w tym:</i>						
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>30 525</b>	<b>4 816</b>				
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>93</b>	<b>30</b>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>25 511</b>	<b>23 314</b>	<b>(68)</b>	<b>(612)</b>



## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Wartość firmy	46 981	45 887
Koszty zakończonych prac rozwojowych	14 894	16 574
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	15 400	10 617
Koncesje oraz licencje	2 071	4 489
<b>Razem</b>	<b>79 346</b>	<b>77 567</b>

Na dzień 30 września 2025 roku wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy obejmuje wartości firmy powstałe przy nabyciu podmiotu Tecresa Protección 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 2025 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 2025 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testów opisane zostały w notce 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na 31 marca 2025 r. Na dzień 30 września 2025 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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Grunty	4 836	4 836
Budynki i budowle	30 268	23 427
Maszyny i urządzenia	29 371	31 524
Środki transportu	4 388	3 645
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	779	1 153
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>69 642</b>	<b>64 585</b>
Aktywa trwałe w budowie	13 500	3 837
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	199	266
<b>Razem</b>	<b>83 341</b>	<b>68 688</b>

## Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Kredyty bankowe	125 609	86 079
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>125 609</b>	<b>86 079</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	12 449	79 223
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>12 449</b>	<b>79 223</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	113 160	6 856
Pożyczki z instytucji finansowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>113 160</b>	<b>6 856</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	113 160	6 856
Od 2 do 3 lat	6 974	79 223
Od 3 do 5 lat	3 308	-
Powyżej 5 lat	2 267	-
<b>Razem</b>	<b>125 609</b>	<b>86 079</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	104 921	83 927
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	14 646	2 152
Kredyty i pożyczki w forintach (HUF)	6 042	2 152
<b>Razem</b>	<b>125 609</b>	<b>86 079</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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	78 932	51 360
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	7 021	6 317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 364	2 947
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	5 081	2 607
Pozostałe zobowiązania, w tym:	41 804	11 282
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	7 366	7 792
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 466	1 503
zobowiązania z tytułu dywidendy	27 233	-
pozostałe zobowiązania	5 739	1 987
<b>Razem</b>	<b>135 202</b>	<b>74 513</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 2025 roku 15.290 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym utworzone zostały przez jednostkę dominującą odpisy w kwocie 117 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 2.847 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>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Materiały	38 507	41 770
Produkcja w toku i półfabrykaty	4 648	2 026
Wyroby gotowe	37 841	34 297
Odpisy aktualizujące	(15 290)	(18 538)
<b>Razem</b>	<b>65 706</b>	<b>59 555</b>

### Należności

#### Wartość należności na koniec raportowanego okresu

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	124 883	104 759
Należności z tytułu podatków z wyłączeniem podatku dochodowego		
od osób prawnych	524	657
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	684	1 492
Pozostałe należności	2 517	1 758
Odpisy aktualizujące	(9 598)	(9 468)
<b>Razem</b>	<b>119 010</b>	<b>99 198</b>

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

	<u>Rezerwy na</u> <u>świadczenia</u> <u>pracownicze</u>	<u>Rezerwa na ryzyko</u>	<u>Rezerwa na naprawy</u> <u>gwarancyjne</u>
<b>Stan rezerw na 31.03.2025</b>	<b>566</b>	<b>-</b>	<b>4 184</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	1 708	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	140
<b>Stan rezerw na 30.09.2025</b>	<b>566</b>	<b>1 708</b>	<b>4 324</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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów budowlanych	13 728	12 710
Aktywa z tytułu umów z klientami	34 703	21 842
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	119 010	99 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 305	18 203
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>206 746</b>	<b>151 953</b>
Kredyty i pożyczki	125 609	86 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	135 202	74 513
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 009	1 567
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	3
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	18 116	14 962
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>283 936</b>	<b>177 124</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>10 052</b>	<b>10 052</b>	-	-	<b>10 052</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	10 052	10 052	-	-	10 052
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>196 694</b>	<b>196 694</b>	-	-	<b>196 694</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	157 389	157 389	-	-	157 389
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	39 305	39 305	-	-	39 305
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>206 746</b>	<b>206 746</b>	-	-	<b>206 746</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowany m koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>23 890</b>	<b>23 890</b>	-	<b>23 890</b>	-
Kredyty i pożyczki	12 449	12 449	-	12 449	-
Zobowiązania z tytułu dostaw u usług i pozostałe zobowiązania	11 441	11 441	-	11 441	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>260 046</b>	<b>260 046</b>	-	<b>260 046</b>	-
Kredyty i pożyczki	113 160	113 160	-	113 160	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	146 886	146 886	-	146 886	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>283 936</b>	<b>283 936</b>	-	<b>283 936</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	01.04-30.09.2025	13	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	3	-	-	2	-

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

### Transakcje z innymi podmiotami

Transakcje z innymi podmiotami obejmowały transakcje pomiędzy Spółką a Ambient-System Sp. z o.o., 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.	01.04-30.09.2025	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	1	-	-	-
Periban Poland Sp. z o.o. Sp.K.	01.04-30.09.2025	-	276	181	-
	01.04-30.09.2024	-	237	-	-
Jeździecki Klub Sportowy Barłomino Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	-	-	-	-

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.

### Wyplacone wynagrodzenia w podziale na podstawowe rodzaje świadczeń

	01/04- 30/09/2025	01/04- 30/09/2024
	w tys. PLN	w tys. PLN
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	990	5 649
	<b>990</b>	<b>5 649</b>

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

	01/04- 30/09/2025	01/04- 30/09/2024
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Zarząd</b>	<b>210</b>	<b>2 702</b>
Krzysztof Krempeć	157	886
Jakub Lipiński	53	781
Tomasz Kamiński	-	1 035
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>320</b>	<b>328</b>
Lucjan Myrda	-	64
Tomasz Rutowski	49	44
Marian Popinigis	49	44
Eryk Karski	49	44
Błażej Żmijewski	49	44
Arkadiusz Kęsicki	75	44
Pathy TIMU ZENZO	49	44
<b>Dyrektorzy</b>	<b>460</b>	<b>2 619</b>
	<b>990</b>	<b>5 649</b>

Członek Zarządu Pan Tomasz Kamiński w okresie kwiecień – wrzesień 2025 pełnił funkcję w Zarządzie na podstawie powołania. Nie łączyła go ze Spółką inna umowa. W ww. okresie Pan Tomasz Kamiński nie pobierał w Spółce wynagrodzenia

Członek Rady Nadzorczej Pan Lucjan Myrda złożył rezygnację w styczniu 2025 roku. W pierwszym półroczu roku obrotowego Spółki, czyli w okresie kwiecień – wrzesień 2025, Pan Lucjan Myrda nie pełnił już funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Na podstawie obowiązującego za rok 2023/2024 programu bonusów, w pierwszym półroczu roku obrotowego 2024/2025 kadrze zarządzającej Emitenta zostały wypłacone premie. W pierwszym półroczu roku obrotowego 2025/2026, w związku z niespełnieniem kryteriów programu bonusowego, premie nie były wypłacane.

## Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

W dniu 1 października 2025 roku nastąpiło zamknięcie transakcji zbycia spółek zależnych Emitenta posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie oddymiania grawitacyjnego oraz wentylacji pożarowej.

W ramach zamknięcia transakcji na jednostki zależne od Kingspan Group Plc przeniesiona została własność udziałów w spółkach zależnych Emitenta, które konsolidowane były metodą pełną.

Wraz z przeniesieniem własności udziałów, poza Grupę Kapitałową Emitenta, sprzedane zostały:

	01/10/2025
	w tys. PLN
Wartości niematerialne oraz wartość firmy alokowana do jednostki przeznaczonej do sprzedaży	30 624
Rzeczowe aktywa trwałe	27 129
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	6 235
Aktywa finansowe	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	1 766
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	9 992
<b>Razem aktywa długoterminowe</b>	<b>75 755</b>
Zapasy	34 936
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 894
Aktywa z tytułu umów z klientami	20 569
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	3 676
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	51
Inne aktywa obrotowe	970
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 931
<b>Razem aktywa krótkoterminowe</b>	<b>152 027</b>
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>227 782</b>

Wartość zobowiązań powiązanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży wynosi 74.670 tys. PLN i wynika głównie z zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, zobowiązań z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

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.

## Działalność zaniechana

W związku ze zbyciem w dniu 1 października 2025 roku działalności Emitenta i jego spółek zależnych w zakresie oddymiania grawitacyjnego oraz wentylacji pożarowej, działalność ta traktowana jest zaniechana. Zidentyfikowane przychody, koszty oraz wynik na tej działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

	01/04-30/09/2025
	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	184 605
Pozostałe przychody	839
Koszt własny sprzedaży	133 525
Pozostałe koszty	31 949
Zysk przed opodatkowaniem	19 970
<b>Zysk netto</b>	<b>17 979</b>



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	32 431	13 119	147 819	76 433
Koszt własny sprzedaży	32 473	12 938	116 141	60 700
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>(42)</b>	<b>181</b>	<b>31 678</b>	<b>15 733</b>
Pozostałe przychody operacyjne	207	26	91	(104)
Koszty sprzedaży	5 919	3 117	16 141	8 094
Koszty ogólnego zarządu	13 583	5 516	11 125	5 549
Pozostałe koszty operacyjne	221	25	186	113
(Oczekiwana strata kredytowa)/odwrócenie oczekiwanej straty kredytowej	206	227	(551)	(587)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(19 352)</b>	<b>(8 224)</b>	<b>3 766</b>	<b>1 286</b>
Przychody finansowe	1 446	247	3 627	2 455
Koszty finansowe	3 368	2 035	2 455	1 308
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	30 929	30 929	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(52 203)</b>	<b>(40 941)</b>	<b>4 938</b>	<b>2 433</b>
Podatek dochodowy	(23 897)	(21 744)	819	150
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(28 306)</b>	<b>(19 197)</b>	<b>4 119</b>	<b>2 283</b>
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	<i>(4 891)</i>		-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(28 306)</b>	<b>(19 197)</b>	<b>4 119</b>	<b>2 283</b>
<b>Zysk (strata) na akcję:</b>				
Zwykły	(1,85)	(1,25)	0,27	0,15
Rozwodniony	(1,85)	(1,25)	0,27	0,15

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

## Aktywa

	Koniec okresu 30/09/2025	Koniec okresu 31/03/2025
	niebadane	
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	5 612	15 654
Rzeczowe aktywa trwałe	30 749	56 807
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7 060	5 462
Pozostałe aktywa finansowe	39 251	98 426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 355	4 179
Należności z tytułu kaucji długoterminowych	-	3 274
Inne aktywa długoterminowe	501	189
	<b>111 528</b>	<b>183 991</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	13 544	37 239
Aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 654	58 694
Aktywa z tytułu umów z klientami	5 199	12 703
Należności z tytułu kaucji krótkoterminowych	-	1 927
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	83
Transakcje terminowe typu forward	-	-
Inne aktywa obrotowe	481	3 039
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322	1 060
	<b>34 200</b>	<b>114 745</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	115 673	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>261 401</b>	<b>298 736</b>

## Pasywa

	<u>Koniec okresu</u> 30/09/2025	<u>Koniec okresu</u> 31/03/2025
	niebadane	
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	3 830	3 892
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	106 202	106 202
Kapitały rezerwowe	11 407	17 037
Akcje własne	(523)	(6 215)
Zyski zatrzymane	(20 564)	34 975
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>100 352</b>	<b>155 891</b>
 <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty	3 353	82 023
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 862	2 341
Przychody przyszłych okresów	20	2 870
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	5 196	3 158
	<b>10 431</b>	<b>90 392</b>
 <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	97 748	2 783
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 309	43 080
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 368	1 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	186	-
Rezerwy na zobowiązania	1 605	1 616
Transakcje terminowe typu forward	-	3
Przychody przyszłych okresów	3 610	759
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	1 792	2 645
	<b>150 618</b>	<b>52 453</b>
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>261 401</b>	<b>298 736</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>Kapitał akcyjny</u>	<u>Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</u>	<u>Kapitały rezerwowe</u>	<u>Akcje własne</u>	<u>Zyski zatrzymane</u>	<u>Razem kapitały własne</u>
<b>Stan na 1 kwietnia 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>
<b>Stan na 1 kwietnia 2025 roku</b>	<b>3 892</b>	<b>106 202</b>	<b>17 037</b>	<b>(6 215)</b>	<b>34 975</b>	<b>155 891</b>
Wynik netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(28 306)	(28 306)
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 306)</b>	<b>(28 306)</b>
Uchwalona dywidenda	-	-	-	-	(27 233)	(27 233)
Umorzenie kapitału akcyjnego	(62)	-	(5 630)	5 692	-	-
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ujęte w kapitale własnym</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>	<b>(5 630)</b>	<b>5 692</b>	<b>(27 233)</b>	<b>(27 233)</b>
<b>Stan na 30 września 2025 roku</b>	<b>3 830</b>	<b>106 202</b>	<b>11 407</b>	<b>(523)</b>	<b>(20 564)</b>	<b>100 352</b>

## Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>
	niebadane	niebadane
<b><i>Działalność operacyjna</i></b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(52 203)	4 938
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 754	5 795
Odsetki	2 973	2 373
Dywidendy otrzymane	(884)	(2 347)
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-	(78)
Zmiana stanu zapasów	4 388	(25)
Zmiana stanu należności	(8 379)	1 376
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	8 305	(1 624)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw	27 305	13 962
Zmiana stanu innych aktywów	27 826	531
Inne korekty	-	-
<b><i>Razem korekty</i></b>	<b>68 456</b>	<b>19 963</b>
Podatek dochodowy zapłacony	-	(2 796)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 253</b>	<b>22 105</b>
<b><i>Działalność inwestycyjna</i></b>		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	(3 063)	(3 882)
Udzielenie pożyczek	-	(1 000)
Splata udzielonych pożyczek	4 000	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	78
Przychody ze zbycia aktywów finansowych	-	-
Odsetki uzyskane	-	-
Dywidendy otrzymane	884	2 347
Dotacje do projektów rozwojowych	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 821</b>	<b>(2 457)</b>
<b><i>Działalność finansowa</i></b>		
Wpływy z/wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	16 295	(1 046)
Splata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(901)	(1 246)
Skup akcji własnych	-	(3 418)
Odsetki zapłacone	(2 973)	(2 373)
Wypłacona dywidenda	(27 233)	(11 988)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(14 812)</b>	<b>(20 071)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(738)</b>	<b>(423)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 060	550
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>322</b>	<b>127</b>

## Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### Przychody ze sprzedaży

	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/07- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024
Przychody ze sprzedaży produktów	24 965	10 283	122 559	64 227
- w tym przychody rozpoznawane w czasie	14 177	8 342	43 342	23 580
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 466	2 836	25 260	12 206
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>32 431</b>	<b>13 119</b>	<b>147 819</b>	<b>76 433</b>

### Przychody ze sprzedaży w podziale na rynki geograficzne

	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/07- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024
Polska	31 929	13 024	109 379	57 019
Czechy i Słowacja	97	5	7 822	5 010
Hiszpania	-	-	4 183	2 525
Ukraina	11	11	342	205
Rumunia	2	1	2 204	1 321
Węgry	136	42	2 496	695
Wielka Brytania	-	-	3 011	1 689
Pozostałe	256	36	18 382	7 969
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>32 431</b>	<b>13 119</b>	<b>147 819</b>	<b>76 433</b>

### Działalność operacyjna

#### Koszty działalności operacyjnej

	Za okres 01/04- 30/09/2025	Za okres 01/07- 30/09/2025	Za okres 01/04- 30/09/2024	Za okres 01/07- 30/09/2024
Koszt własny sprzedaży	32 473	12 938	116 141	60 028
Koszty sprzedaży	5 919	3 117	16 141	8 094
Koszty ogólnego zarządu	13 583	5 516	11 125	5 549
<b>Razem koszty działalności</b>	<b>51 975</b>	<b>21 571</b>	<b>143 407</b>	<b>73 671</b>
Amortyzacja	2 754	1 544	5 795	2 925
Zużycie materiałów i energii	4 696	531	54 669	27 312
Zmiana stanu produktów	2 270	839	(1 140)	1 092
Usługi obce	22 461	12 146	32 899	16 974
Wynagrodzenia	4 937	1 935	23 948	11 779
Świadczenia na rzecz pracowników	1 456	577	6 264	3 305
Podatki i opłaty	468	256	882	459
Pozostałe	3 626	1 416	2 818	1 431
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 307	2 327	17 272	8 394
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>51 975</b>	<b>21 571</b>	<b>143 407</b>	<b>73 671</b>

## Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	168	1	78	(114)
Otrzymany zwrot kosztów sądowych	15	15	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	14	5	3	-
Odzyskane należności uprzednio spisane jako nieściągalne	-	-	-	-
Odpisane zobowiązania przedawnione	10	5	10	10
Dotacje do projektów rozwojowych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>207</b>	<b>26</b>	<b>91</b>	<b>(104)</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(47)
Kary i grzywny	2	-	9	-
Koszty postępowania sądowego	8	3	12	11
Spisane należności	-	-	-	-
Pozostałe	211	22	165	149
<b>Razem</b>	<b>221</b>	<b>25</b>	<b>186</b>	<b>113</b>

## Działalność finansowa

## Przychody finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Dywidendy	884	-	2 347	1 830
Odsetki od pożyczek	542	245	661	341
Odsetki od należności	20	2	-	-
Odsetki budżetowe	-	-	-	-
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	-	343	133
Dodatnie różnice kursowe	-	-	260	135
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	16	16
<b>Razem</b>	<b>1 446</b>	<b>247</b>	<b>3 627</b>	<b>2 455</b>

## Koszty finansowe

	<u>Za okres 01/04- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2025</u>	<u>Za okres 01/04- 30/09/2024</u>	<u>Za okres 01/07- 30/09/2024</u>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych i pożyczek	3 188	1 888	2 090	1 097
Odsetki od leasingu	118	118	283	136
Odsetki od zobowiązań	20	10	82	75
Ujemne różnice kursowe	42	19	-	-
Dyskonto należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 368</b>	<b>2 035</b>	<b>2 455</b>	<b>1 308</b>

## Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatkowa wyniosła -45,78% i istotnie różni się od nominalnej stopy podatkowej. Wpływ na to mają głównie trwałe różnice między wynikiem finansowym a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od odpisów aktualizujących wartość udziałów przeznaczonych do sprzedaży.

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 2025 roku i 31 marca 2025 roku wynika z pozycji przedstawionych w tabeli poniżej.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2025-</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07/2025-</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Za okres</u> <u>01/04/2024-</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Za okres</u> <u>01/07/2024-</u> <u>30/09/2024</u>
Różnice w wartości podatkowej i bilansowej rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18)	1 916	1 655	(60)	136	250
Przychody rozpoznawane w czasie	538	2 307	1 769	168	(294)	(400)
Naliczone odsetki	399	341	(58)	(28)	(60)	(33)
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	-	-	-	7	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>919</b>	<b>4 564</b>	3 366	80	(211)	(183)
Koszty związane z przychodami rozpoznawanymi w czasie	424	1 292	(868)	(351)	557	464
Rezerwy na koszty i świadczenia pracownicze	1 398	2 487	(1 089)	(493)	(484)	(1 090)
Odpisy aktualizujące należności	1 376	1 427	(51)	(53)	105	112
Odpisy aktualizujące zapasy	2 326	3 376	(1 050)	(102)	439	287
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	20 530	-	20 530	20 530	-	-
Różnice kursowe niezrealizowane i wycena transakcji forward	-	1	(1)	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Naliczone odsetki	-	160	(160)	-	(28)	2
Aktywo rozpoznane na stracie podatkowej	3 220	-	3 220	2 133	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>29 274</b>	<b>8 743</b>	20 531	21 664	589	(225)
<i>w tym:</i>						
<b>aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>28 355</b>	<b>4 179</b>				
<b>rezerwa na podatek odroczony</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>Obciążenie wyniku z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>23 897</b>	<b>21 744</b>	<b>378</b>	<b>(408)</b>

## Wartości niematerialne

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 234	7 532
Aktywowane koszty prac rozwojowych w toku	4 299	7 648
Koncesje oraz licencje	79	474
<b>Razem</b>	<b>5 612</b>	<b>15 654</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Grunty	5 406	8 406
Budynki i budowle	8 400	19 573
Maszyny i urządzenia	14 716	23 433
Środki transportu	1 470	2 306
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	124	855
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>30 116</b>	<b>54 573</b>
Aktywa trwałe w budowie	448	1 982
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	185	252
<b>Razem</b>	<b>30 749</b>	<b>56 807</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 2025 roku. Założenia przyjęte do przeprowadzenia testów opisane zostały w notach 12 i 13 jednostkowego sprawozdania finansowego na 31 marca 2025 roku. Na dzień 30 września 2025 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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2024</u>
Kredyty bankowe	98 301	81 970
Pożyczki od jednostek powiązanych	2 800	2 836
<b>Razem</b>	<b>101 101</b>	<b>84 806</b>
<b>Część długoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	553	79 223
Pożyczki od jednostek powiązanych	2 800	2 800
<b>Razem</b>	<b>3 353</b>	<b>82 023</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>		
Kredyty bankowe	97 748	2 747
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	36
<b>Razem</b>	<b>97 748</b>	<b>2 783</b>
<b>Kredyty i pożyczki wymagane</b>		
Do roku	97 748	2 783
Od 2 do 3 lat	3 353	82 023
Od 3 do 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>101 101</b>	<b>84 806</b>

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

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Kredyty i pożyczki w złotych (PLN)	100 906	83 045
Kredyty i pożyczki w Euro (EUR)	195	1 761
<b>Razem</b>	<b>101 101</b>	<b>84 806</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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 812	2 524
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	3 565	24 925
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	270	3 219
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	10
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	934	1 529
Pozostałe zobowiązania, w tym:	34 728	10 873
rozliczenia z tytułu premii i nadgodzin	2 947	7 121
rozliczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	300	1 466
zobowiązanie z tytułu dywidendy	27 233	-
pozostałe zobowiązania	4 248	2 286
<b>Razem</b>	<b>43 309</b>	<b>43 080</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 2025 roku 12.245 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym utworzone zostały odpisy w kwocie 117 tys. PLN, natomiast rozwiązano utworzone w poprzednich okresach odpisy w wysokości 2.847 tys. PLN.

**Wartość zapasów na koniec raportowanego okresu:**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
Materiały	3 831	20 222
Produkcja w toku i półfabrykaty	-	1 794
Wyroby gotowe	21 958	32 994
Odpisy aktualizujące	(12 245)	(17 771)
<b>Razem</b>	<b>13 544</b>	<b>37 239</b>

## Należności

### Wartość należności na koniec raportowanego okresu

	Koniec okresu 30/09/2025	Koniec okresu 31/03/2025
Należności handlowe od jednostek powiązanych	5 364	14 657
Należności handlowe od jednostek pozostałych	13 222	47 932
Należności z tytułu dywidend	171	228
Zaliczki przekazane na poczet dostaw	333	380
Pozostałe należności	1 017	1 082
Odpisy aktualizujące	(5 453)	(5 585)
<b>Razem</b>	<b>14 654</b>	<b>58 694</b>

	Koniec okresu 30/09/2025	Koniec okresu 31/03/2025	Zmiana w okresie
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 453	5 585	(132)
<b>Razem</b>	<b>5 453</b>	<b>5 585</b>	<b>(132)</b>

## Udziały w spółkach zależnych i prace rozwojowe

Na dzień 31 marca 2025 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 2025 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 wartości niematerialnych i prawnych.

W przypadku udziałów w spółkach zależnych, które w dniu 1 października 2025 r. zostały sprzedane do spółek z Kingspan Group Plc, porównana została wartość księgowa udziałów do ich ceny sprzedaży. Przeprowadzona analiza wykazała konieczność utworzenia dodatkowych odpisów z tytułu utraty ich wartości w przypadku udziałów spółek zależnych Mercor Tecresa Proteccion Pasiva oraz TOB Mercor Ukraina. Łączna wartość dokonanych odpisów aktualizujących wyniosła 30.929 tys. PLN.

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

	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na naprawy gwarancyjne
<b>Stan rezerw na 31.03.2025</b>	<b>566</b>	<b>3 391</b>
Utworzenie rezerw w ciężar kosztów	-	-
<b>Stan rezerw na 30.09.2025</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> <u>30/09/2025</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/03/2025</u>
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Należności z tytułu kaucji zatrzymanych w ramach kontraktów budowlanych	-	5 201
Udzielone pożyczki	14 986	19 332
Aktywa z tytułu umów z klientami	5 199	12 703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 654	58 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322	1 060
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>35 161</b>	<b>96 990</b>
Kredyty i pożyczki	101 101	84 806
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 309	43 080
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2 368	1 567
Transakcje zabezpieczające typu forward	-	3
Zobowiązania z tytułu praw do użytkowania	6 988	5 806
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>153 766</b>	<b>135 262</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>14 986</b>	<b>14 986</b>	-	-	<b>14 986</b>
Należności z tytułu kaucji i pozostałe należności	14 986	14 986	-	-	14 986
<b>Aktywa krótkoterminowe</b>	<b>20 175</b>	<b>20 175</b>	-	-	<b>20 175</b>
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	19 823	19 823	-	-	19 823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	322	322	-	-	322
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 161</b>	<b>35 161</b>	-	-	<b>35 161</b>

	wartość godziwa	wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowany m koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 549</b>	<b>8 549</b>	-	<b>8 549</b>	-
Kredyty i pożyczki	3 353	3 353	-	3 353	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5 196	5 196	-	5 196	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>145 217</b>	<b>145 217</b>	-	<b>145 217</b>	-
Kredyty i pożyczki	101 101	101 101	-	101 101	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	44 116	44 116	-	44 116	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>153 766</b>	<b>153 766</b>	-	<b>153 766</b>	-

## Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według normalnych cen rynkowych. Zaległe zobowiązania i należności na koniec roku obrotowego nie są 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.	01.04-30.09.2025	-	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	4 183	1 596	-	-	1 830	-
Mercor Fire Protection Systems srl	01.04-30.09.2025	2	-	-	-	713	-
	01.04-30.09.2024	2 174	-	-	-	-	-
TOB Mercor Ukraina	01.04-30.09.2025	11	577	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	342	1 721	-	-	-	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	01.04-30.09.2025	3	-	-	-	171	-
	01.04-30.09.2024	4 404	-	-	-	517	-
Mercor Slovakia s.r.o.	01.04-30.09.2025	15	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	3 419	3	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	01.04-30.09.2025	136	561	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	2 496	671	-	-	-	-
Elmech-ASE S.A.	01.04-30.09.2025	6	-	159	-	-	-
	01.04-30.09.2024	3	-	134	-	-	-
MCR SOL ENERGY Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	-	-	121	-	-	-
	01.04-30.09.2024	-	-	138	-	-	-
DFM Doors Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	31	36	235	-	-	-
	01.04-30.09.2024	2 039	27	350	-	-	-
MHD1 Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	-	-	-	102	-	-
	01.04-30.09.2024	-	-	-	110	-	-
Mercor Light&Vent Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	7 155	8 230	-	624	-	-
	01.04-30.09.2024	-	-	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems UK Ltd	01.04-30.09.2025	-	-	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	3 024	505	-	-	-	-
Mercor Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	1	586	-	-	-	-
	01.04-30.09.2024	61	2 901	24	-	-	-
MCR TECH LAB Sp. z o.o.	01.04-30.09.2025	10	220	27	-	-	-
	01.04-30.09.2024	29	197	15	-	-	-
	<b>01.04-30.09.2025</b>	<b>7 373</b>	<b>10 210</b>	<b>542</b>	<b>726</b>	<b>884</b>	<b>-</b>
	<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>

<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.	30.09.2025	-	350	-	-	-
	31.03.2025	3 030	686	-	-	(13)
TOB Mercor Ukraina	30.09.2025	33	-	-	-	-
	31.03.2025	306	546	-	-	43
Mercor Fire Protection Systems srl	30.09.2025	1	-	-	-	-
	31.03.2025	1 213	-	-	-	31
MHD1 Sp. z o.o.	30.09.2025	-	-	-	2 800	-
	31.03.2025	-	-	-	2 836	-
DFM Doors Sp. z o.o.	30.09.2025	155	15	4 421	-	-
	31.03.2025	1 596	-	8 148	-	-
OOO Mercor-Proof	30.09.2025	1 569	-	-	-	-
	31.03.2025	1 537	-	-	-	-
Mercor Dunamenti Tűzvédelem Zrt	30.09.2025	36	771	-	-	-
	31.03.2025	2 637	174	-	-	-
Mercor Czech Republic s.r.o.	30.09.2025	3	-	-	-	171
	31.03.2025	2 069	8	-	-	167
Mercor Slovakia s.r.o.	30.09.2025	2	-	-	-	-
	31.03.2025	541	-	-	-	-
Mercor Fire Protection Systems UK Ltd	30.09.2025	-	-	-	-	-
	31.03.2025	1 584	42	1 088	-	-
MCR SOL ENERGY Sp. z o.o.	30.09.2025	-	-	4 204	-	-
	31.03.2025	-	-	4 083	-	-
Elmech-ASE S.A.	30.09.2025	51	-	5 188	-	-
	31.03.2025	48	-	5 068	-	-
MCR TECH LAB Sp. z o.o.	30.09.2025	154	103	1 172	-	-
	31.03.2025	223	-	645	-	-
Mercor Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	30.09.2025	-	-	-	-	-
	31.03.2025	16	1 276	200	-	-
Mercor Light&Vent Sp. z o.o.	30.09.2025	3 407	2 033	-	-	-
	31.03.2025	-	-	100	-	-
MCR Isoprotec Sp. z o.o.	30.09.2025	1	-	-	-	-
	31.03.2025	1	-	-	-	-
	<b>30.09.2025</b>	<b>5 412</b>	<b>3 272</b>	<b>14 985</b>	<b>2 800</b>	<b>171</b>
	<b>31.03.2025</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 1 października 2025 roku Spółka zawarła ze spółką Kingspan société à responsabilité limitée (Inwestor), spółką Kingspan Holdings Spain S.L.U. oraz spółką Kingspan Water & Energy sp. z o.o., które to spółki są spółkami zależnymi Kingspan Group Plc, umowy sprzedaży udziałów spółek z grupy mcr posiadających aktywa związane z prowadzeniem działalności w zakresie: produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów oddymiana grawitacyjnego oraz produkcji i sprzedaży kompleksowych systemów wentylacji pożarowej. Zamknięcie transakcji nastąpiło w związku ze spełnieniem się lub zwolnieniem z konieczności spełnienia się warunków zawieszających, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 32/2025 z dnia 1 października 2025 r.

W ramach umowy przeniesione zostały na Inwestora oraz pozostałe spółki zależne Kingspan Group Plc następujące aktywa:

	Cena zakupu	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Udziały Mercor Tecresa Protección Pasiva	127 800	104 800	23 000
Udziały Mercor Light&Vent sp. z o.o.	85 340	-	85 340
Udziały TOB Mercor Ukraina	7 752	3 252	4 500
Udziały Mercor Hungary kft	2 764	-	2 764
Udziały Mercor Czech Republic sro	33	-	33
Udziały Mercor Slovakia sro	21	-	21
Udziały Mercor Fire Protection Systems	15	-	15
Udziały Mercor Fire Protection System UK	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>223 725</b>	<b>108 052</b>	<b>115 673</b>

## Wynik na działalności zaniechanej

### Działalność zaniechana

W związku ze zbyciem w dniu 1 października 2025 roku działalności Emitenta w zakresie oddymiania grawitacyjnego oraz wentylacji pożarowej, działalność ta traktowana jest zaniechana. Zidentyfikowane przychody, koszty oraz wynik na tej działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

	01/04-30/09/2025
	w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	20 731
Pozostałe przychody	410
Koszt własny sprzedaży	20 149
Pozostałe koszty	7 030
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 038)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 891)</b>

#### ZARZĄD mcr S.A.:

Krzysztof Krempeć

Prezes Zarządu

Jakub Lipiński

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**GDAŃSK 28.11.2025 r.**

## Oświadczenie Zarządu mcr S.A.

Zarząd mcr S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe mcr S.A. oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej mcr, obejmujące okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 września 2025 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 mcr S.A. oraz Grupy mcr, a także ich wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności mcr S.A. i Grupy Kapitałowej mcr zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta i Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **ZARZĄD mcr S.A.:**

Krzysztof Krempeć

Jakub Lipiński

Prezes Zarządu

Pierwszy Wiceprezes Zarządu

**GDAŃSK 28.11.2025 r.**