

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu raport roczny Grupy Mercor za rok obrotowy 2015/2016.

Na początek kilka słów o otoczeniu makroekonomicznym, jakie mieliśmy w minionym roku:

- był to kolejny stabilny rok naszej działalności w Polsce, Czechach, na Słowacji i w Rumunii,
- na rynku rosyjskim (gdzie sprzedaż i koszty rozliczamy w rublu) odnotowujemy istotny spadek wartości i liczby inwestycji, w związku z dewaluacją rubla i pogłębiającym się kryzysem na rynku budowlanym w Rosji,
- rynek ukraiński ustabilizował się na bardzo niskim poziomie,
- rynek hiszpański, na którym działa ważna dla Grupy Spółka Mercor Tecresa, stopniowo odnotowuje poprawę,
- w zakresie kursów walut odnotowujemy istotny spadek wartości rubla (wspomniany wyżej) oraz spadek wartości złotego,
- notyfikowane instytuty badawcze, przyznające oceny techniczne produktom przeciwpożarowym nie mają wystarczających mocy przerobowych laboratoriów co opóźnia wprowadzanie przez firmy nowych produktów.

Rok obrotowy 2015/2016 był drugim, pełnym rokiem działalności Grupy Mercor po sprzedaży pionu oddzieleń przeciwpożarowych. Transakcja sprzedaży została sfinalizowana w 2013 roku, jednak jeszcze w minionym roku 2014/2015 odnotowaliśmy sprzedaż oddzieleń przeciwpożarowych na zamykanych kontraktach w wysokości 13,7 mln PLN, podczas gdy w bieżącym roku sprzedaż ta wyniosła zaledwie 4,4 mln PLN.

Należy również odnotować fakt uwolnienia kwoty 11 mln PLN zablokowanej na rachunku Escrow. Fakt ten potwierdza prawidłowy przebieg procesu sprzedaży pionu oddzieleń.

Raportowany wynik Grupy Mercor z działalności kontynuowanej wyniósł 8,4 mln PLN, a raportowana sprzedaż 231,7 mln PLN.

Omawiając miniony rok chcę podkreślić kilka istotnych zdarzeń:

1. Wynik netto jest istotnie poniżej planów Zarządu. Różnica w wyniku netto spowodowana jest: różnicą w wyniku spółki rosyjskiej r/r o 3,8 mln PLN; kosztami związanymi z akwizycją węgierskiej Dunamenti Tuzvedelem; istotnymi kosztami prawnymi związanymi z procesem z firmą Hörmann-Polska sp. z o.o.
2. Sprzedaż uzyskana jest istotnie poniżej planowanej co wynika ze: spadku sprzedaży na rynku rosyjskim, dewaluacji rubla r/r, która wynosi ponad 20%. Jednocześnie sprzedaż na rynkach zagranicznych (z wyłączeniem Rosji) wzrosła o blisko 21%. Plan wykonały małe, niedawno założone spółki w Czechach, na Słowacji oraz spółka w Rumunii, co dobrze rokuje ich rozwojowi. Na rynku polskim, który dostarcza ok. 50% wyniku odnotowaliśmy wzrost sprzedaży o 18%, jednak kosztem spadku marży o 2 punkty procentowe (marża kwotowa natomiast wzrosła).
3. Zakup węgierskiego lidera zabezpieczeń przeciwpożarowych w zakresie zabezpieczeń konstrukcji – Dunamenti Tuzvedelem. Cena zakupu wyniosła 15,2 mln PLN (20,1 mln zł w przypadku płatności dodatkowej, tzw. earn out, za wyniki 2015-2017), ponieśliśmy natomiast prawie 1 mln PLN kosztów związanych z obsługą transakcji.
4. Rozpoczęcie modernizacji Zakładu Produkcyjnego w Ciepłowie (wentylacja grawitacyjna i mechaniczna).

5. Rozpoczęcie montażu linii produkcyjnej zabezpieczeń konstrukcji w Mirosławiu pod Płockiem,
6. Poprawa wyniku spółki Tecresa: z 1 mln EUR straty w roku 2013/2014 i 0,5 mln EUR straty w roku 2014/2015 do 0,1 mln EUR zysku w roku 2015/2016 i dobra perspektywa na przyszłość.
7. Podpisanie umowy na pozyskanie środków unijnych z NCBiR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, dofinansowanie w kwocie 10,3 mln PLN.

Podsumowując sytuacja spółki rosyjskiej spowodowała, że wynik netto całej Grupy za rok 2015/2016 jest poniżej oczekiwań Zarządu, natomiast stanowi dobrą bazę na przyszłość, co wspierane jest przez poprawę sytuacji w Hiszpanii, dobre rozpoczęcie działań w Czechach, na Słowacji, w Rumunii oraz zakup lidera z branży zabezpieczeń przeciwpożarowych na Węgrzech.

W rok obrotowy 2016/2017 wchodzimy z: planem zakończenia istotnych projektów R&D we wszystkich trzech działach produktowych, zamkniętymi inwestycjami w moce produkcyjne, ze strategią nastawioną na dalszy wzrost skali działalności poprzez wzrost organiczny i przejęcia; dewaluacją złotego, która dodatkowo wzmacnia pozycję eksportową.

Krzysztof Krempeć



Prezes Zarządu Mercor SA