

Szanowni Państwo,

Przekazujemy Państwu raport roczny Grupy Mercor za rok obrotowy 2014/2015.

Otoczenie makroekonomiczne w minionym roku obrotowym podsumowujemy, jako:

- stabilne na głównym rynku naszej działalności – w Polsce, a także na rynkach: Czech, Słowacji i Rumunii, na których działają nasze spółki zależne,
- rok 2014/2015 na rynku rosyjskim oceniamy jako dobry, pomimo wcześniejszych obaw związanych z napiętą sytuacją polityczną w tym regionie,
- z kolei dla Ukrainy był to kolejny bardzo trudny okres,
- działaliśmy w otoczeniu wahań kursów rubla i franka szwajcarskiego (warto przypomnieć, że w Rosji, zarówno koszty, jak i przychody, rozliczane są w rublu).

Sygnaly o poprawie sytuacji ekonomicznej na rynkach w Europie, w tym w Polsce, powinny mieć przełożenie na wyniki w kolejnych latach. Warto dodać, że zabezpieczenia przeciwpożarowe są jednym z ostatnich beneficjentów inwestycji, będących wynikiem poprawy koniunktury.

Miniony rok był pierwszym pełnym rokiem działalności Grupy Mercor po sprzedaży działu oddzieleń przeciwpożarowych. Transakcja ta została sfinalizowana w grudniu 2013 roku. Wydzielenie i sprzedaż połowy firmy, jaką był dział oddzieleń przeciwpożarowych, okazało się dobrze zaplanowane i przeprowadzone. Fakt uwolnienia w całości kwoty (11 mln PLN) przewidzianej do zwolnienia na grudzień 2014 r., zablokowanej na rachunku escrow przez Kupującego potwierdza, że proces przebiegał i przebiega prawidłowo.

Raportowany wynik netto Grupy Mercor z działalności kontynuowanej wyniósł 10.011 tys. PLN. Warto zwrócić uwagę na fakt, że kwota ta została pomniejszona o jednorazowy odpis wynikający z przeszacowania wartości nieruchomości, czyli obiektu biurowo-magazynowego w Madrycie, który należał do naszej hiszpańskiej spółki Tecresa. Wynik netto nieuwzględniający odpisu (który wyniósł 13.064 tys. PLN) jest natomiast zgodny z planem.

Wykonanie tego planu nie przebiegało jednak bezproblemowo. Nie udało nam się zrealizować zaplanowanych na miniony rok założeń:

- w dziale zajmującym się produkcją, sprzedażą i montażem systemów oddymiania grawitacyjnego, sprzedaż była poniżej oczekiwań,
- w spółce zależnej Tecresa, drugi rok z rzędu, odnotowaliśmy stratę netto, co prawda niższą niż rok wcześniej, ale jest to ciągle wynik poniżej naszych założeń (porównywany wynik nie uwzględnia jednorazowej korekty wartości sprzedanej nieruchomości).

W obu wskazanych powyżej przypadkach zostały podjęte działania personalne, organizacyjne oraz prace nad produktami, mające na celu poprawę wyników.

Nie możemy uznać tego roku za satysfakcjonujący dla działu badań i rozwoju (R&D). Pomimo prawie dwukrotnie wyższych nakładów niż w roku poprzednim (4 mln 117 tys. PLN vs. 2 mln 192 tys. PLN) nie zostały zakończone prace nad nowymi produktami, wobec czego będą one kontynuowane w bieżącym roku obrotowym.

Przechodząc do omawiania kolejnych spółek tworzących Grupę Mercor, w pierwszej kolejności podkreślamy, że jesteśmy zadowoleni z rezultatów osiągniętych przez spółkę w Rosji – bowiem, pomimo sankcji Unii Europejskiej oraz znacznych wahań kursu rubla, spółka wypracowała dobre wyniki.

Wyniki naszych pozostałych spółek miały mniejsze znaczenie dla wyników całej Grupy i były one zgodne z planami.

Pierwszy pełny rok działalności nowo utworzonych spółek w Czechach i Słowacji potwierdza dobrze zapowiadającą się inwestycję.

Spółka na Ukrainie, ze względu na trudną sytuację polityczną, w sposób bardzo istotny ograniczyła swoją działalność. Zamknęliśmy zakład produkcyjny. Zachowaliśmy jedynie najbardziej doświadczonych handlowców.

Poniższa tabela prezentuje najważniejsze dane finansowe:

	01.04.2014 - 31.03.2015			01.04.2013 - 31.03.2014		
	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	razem	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	razem
przychody ze sprzedaży	206 760	6 342	213 102	199 928	143 490	343 418
EBIT	13 493	-1 079	12 414	15 282	6 608	21 890
EBITDA	18 801	-936	17 865	20 350	9 902	30 252
wynik netto	10 011	-1 315	8 696	8 275	5 512	13 787
cash flow operacyjny	22 775	-290	22 485	3 016	6 642	9 658
cash flow z działalności finansowej	-117 231	-	-117 231	-89 402	151	-89 251
cash flow w działalności inwestycyjnej	-7 791	-4 958	-12 749	192 381	-7 976	184 405
cash flow razem	-102 247	-5 248	-107 495	105 996	-1 183	104 813
wydatki na Capex	10 744	-	10 744	7 771	1 521	9 292
w tym na R&D	4 117	-	4 117	2 192	1 351	3 543

W roku obrotowym 2015/2016 przed Grupą stoją bardzo ważne wyzwania:

1. dokończenie prowadzonych badań nad nowymi produktami przez nasz dział badań i rozwoju (R&D) oraz
2. zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawienie wydajności zakładu produkcyjnego w Cieplewie.

Jako ryzyka w roku obrotowym 2015/2016, widzimy:

- wahania kursów walut,
- pogorszenie sytuacji gospodarczej w Rosji.

Aktualne pozostają strategiczne kierunki działań Grupy Mercor:

- dalszy rozwój m.in. poprzez wzrost efektywności,
- pozyskiwanie nowych rynków zbytu,
- wprowadzanie do oferty nowych, lepszych, wysokomarżowych produktów z zakresu biernych zabezpieczeń pożarowych.

Chcemy także pozostać w gronie spółek dywidendowych.

Krzysztof Krempeć