

LIST OD PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność oddać w Państwa ręce raport roczny Grupy Mercor za rok obrotowy 2011/2012.

Podsumowujemy w ten sposób kolejny rok naszej działalności. Pracując nad raportem Zarządu, dokonałem przeglądu poszczególnych okresów – miesięcy, kwartałów, jak i kolejnych pozycji bilansowych, rachunku wyników czy też czynników naszej konkurencyjności na rynku. Analiza potwierdza, że w roku obrachunkowym 2011/2012 nie odnotowaliśmy żadnych istotnych złych wydarzeń. W sytuacji trwającego kryzysu światowego uznaję ten fakt za zdecydowanie pozytywny.

Drugim istotnym wnioskiem jest wyraźna poprawa wyników Grupy Mercor przy podobnej wielkości sprzedaży:

	<i>01.04.2011-31.03.2012</i>	<i>01.01.2010-31.03.2011</i>	<i>01.04.2010-31.03.2011</i>
Przychody ze sprzedaży	386 450	462 528	392 122
EBIT	36 328	33 073	26 212
EBITDA	43 194	42 647	33 591
Zysk netto	21 298	17 822	14 794

Przypominam, że zgodnie z decyzją WZA z października 2009 roku nasz okres rozliczeniowy został przesunięty w stosunku do roku kalendarzowego o trzy miesiące. Obecnie w Spółce trwa on od 1 kwietnia do 31 marca. Porównywany w tym raporcie rok poprzedni, jako pierwszy w nowym układzie rok obrachunkowy, wyjątkowo liczył 15 miesięcy. Dlatego dodatkowo podaję porównania do roku poprzedniego – tj. 12 miesięcy liczonych od 1 kwietnia 2011 do 31 marca 2012.

Trzecie spostrzeżenie, na które chciałem zwrócić Państwa uwagę, to poprawa przepływów gotówkowych z działalności operacyjnej, przedstawiają się one następująco:

	<i>01.04.2011-31.03.2012</i>	<i>01.01.2010-31.03.2011</i>	<i>01.04.2010-31.03.011</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	28 841	19 994	20 382
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17 423	3 805	-9 819
Przypływy z działalności finansowej	-9 850	-35 245	-12 733
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 568	-11 446	-2 170

Wyniki te osiągnęliśmy, pracując w otoczeniu rynkowym bardzo podobnym do zeszłorocznego, czyli w sytuacji zmniejszonego popytu wynikającego z ograniczenia inwestycji oraz nieustającej presji cenowej.

Konsekwentnie prowadziliśmy naszą aktywność biznesową w branży biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Wszystkie kontrakty, które posiadała spółka Bem, a wykraczały one poza wybrany zakres, zostały w minionym roku zakończone i straty z tego tytułu należy uznać za ostateczne. Niemniej kontrakty te zaważyły jeszcze istotnie na wynikach zakończonego roku obrotowego, przynosząc w efekcie blisko 6 mln zł straty na działalności operacyjnej spółki Bem.

W efekcie przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Grupy Mercor w ubiegłym roku odnotowaliśmy dobrą dynamikę wzrostu przychodów, zwłaszcza:

1. w sprzedaży eksportowej działu oddzieleń przeciwpożarowych: +26% rok do roku,
2. w segmencie usług serwisowych: +25% rok do roku, zwracam przy tym uwagę, że dzieje się tak już drugi rok z rzędu,
3. w sprzedaży rosyjskiej spółki Mercor-Proof: +120% rok do roku co wiązało się z otwarciem lokalnej produkcji.

W skali całej Grupy Mercor Zarząd utrzymał wszystkie kluczowe zasoby i kompetencje, zwłaszcza handlowe, które tworzą naszą długofalową przewagę konkurencyjną. Jednocześnie uzyskany zostały efekt istotnego obniżenia kosztów ogólnego zarządu o 16,8% rok do roku.

Porządkowanie Grupy po dokonanych akwizycjach, przenoszenie kompetencji handlowych i produkcyjnych skutkowało obniżeniem wyceny wartości godziwej posiadanych udziałów Bem i Tecresy na poziomie sprawozdania jednostkowego Mercor SA. Wartość firmy wykreowana w wyniku akwizycji (tak zwany *goodwill*) pozostała jednak niezmienną.

Bez zmian pozostają także strategia i główne kierunki działań Grupy Mercor, które mają nam zapewnić wzrost sprzedaży, udziału w rynku, a w efekcie także zwiększenie zysku.

Te kierunki to:

1. wzrost efektywności,
2. pozyskiwanie nowych rynków zbytu,
3. wprowadzanie do oferty nowych, lepszych produktów z zakresu biernych zabezpieczeń pożarowych.

Kiedy mówimy o przyszłości, z mojego punktu widzenia ważne są zwłaszcza nasze projekty rozwojowe, praca nad nowymi produktami. Bardzo obiecująco wygląda baza blisko trzydziestu takich projektów, które są w toku. W omawianym roku kilka z nich zostało zakończonych, a produkty trafiły już do sprzedaży. Dobrymi przykładami są choćby: nowy, skonstruowany przez zespół Spółki Mercor wentylator dachowy mcr Pasat, przeciwpożarowe drzwi stalowe bezprzylgowe mcr Alpe Plus oraz oddymiające klapy żaluzjowe mcr LAM w zmodyfikowanej wersji.

Jestem przekonany, że działania, które podjęliśmy, będą przybliżać nas do realizacji celów Akcjonariuszy, Zarządu i Pracowników. Tym ostatnim szczególnie dziękuję za włożony wysiłek i zaangażowanie.

Krzysztof Krempeć



Prezes Zarządu

Mercor SA