

## **Szanowni Państwo,**

Przekazuję Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej „MERCOR” S.A. za rok obrotowy 2017/2018, zakończony 31 marca 2018 r. Był to dla nas trzeci z kolei rok intensywnego wzrostu sprzedaży. Przychody naszej Grupy w 2017/2018 wzrosły o 18%, w poprzednich latach odpowiednio o 16% i 12%. Oznacza to, że rośniemy szybciej niż rynek. Kontynuację tego trendu potwierdzają zebrane zamówienia. Warto podkreślić, że tak wysokie, dwucyfrowe dynamiki wartości zdobywanych kontraktów odnotowaliśmy jeszcze przed pełnym wdrożeniem strategicznych nowości produktowych. Mamy więc potwierdzenie dobrego wyboru inwestycji i dobrych perspektyw na najbliższe lata.

Wszystkie nasze spółki zagraniczne odnotowały dodatni wynik finansowy. W hiszpańskiej spółce Tecresa odnotowaliśmy 36-proc. dynamikę sprzedaży oraz oczekiwany, wyższy wynik finansowy. W rosyjskiej spółce Mercor-Proof powtórzyliśmy zeszłoroczną sprzedaż, osiągając podobny, dobry wynik. Rosję postrzegamy jednak nadal jako rynek obciążony dużym ryzykiem.

W trzeciej co do wielkości obrotów naszej spółce zagranicznej – zlokalizowanej na Węgrzech, Dunamenti Tűzvédelem, również wypracowaliśmy dobry, podobny do zeszłorocznego wynik. W ostatnich tygodniach, po dwóch latach intensywnych prac, uzyskaliśmy dopuszczenia europejskie na cztery z pięciu głównych produktów Dunamenti. W efekcie możemy uruchomić sprzedaż w pełnym wymiarze i tym samym wykorzystać cały potencjał handlowy Dunamenti Tűzvédelem, lidera węgierskiego rynku.

Na pozostałych rynkach, na których mamy spółki zależne, takich jak Czechy, Słowacja, Rumunia również odnotowujemy wzrosty sprzedaży. Rumuńska spółka Mercor Fire Protection Systems osiągnęła w raportowanym roku rekordowy w swojej historii wynik na poziomie 1 mln zł zysku netto. Na plusie zakończyła miniony rok spółka Mercor Slovakia, która poprzednie lata zamykała ze stratą. Z kolei spółka Mercor Czech Republic powtórzyła wynik roku poprzedniego, osiągając naszym zdaniem dobry poziom zysku.

Grupa wykorzystwała potencjał produkcyjny spółki Mercor Ukraina i w naszym zakładzie produkcyjnym pod Lwowem rozpoczęła produkcję wyrobów na potrzeby pozostałych podmiotów z Grupy. Przyniosło to zysk w spółce ukraińskiej i oszczędności w Grupie. Projekt ten będzie rozwijany.

Warto dodać, że w naszych spółkach zależnych w nowy rok obrotowy wchodzimy z wyższą wartością pozyskiwanych zamówień.

Przypomnę, że w związku ze sprzyjającą sytuacją na rynku oddzielen przeciwpożarowych w kwietniu 2017 roku podjęliśmy decyzję o powrocie do tego obszaru działalności w nowym modelu biznesowym, pod marką DFM. Zależna od „MERCOR” S.A. spółka technologiczna DFM Doors, odpowiedzialna za badania i rozwój oraz produkcję, rozpoczęła już proces produkcji innowacyjnych rozwiązań w zakresie oddzielen przeciwpożarowych, które do tej pory nie były oferowane w Polsce. W raportowanym okresie spółka DFM Doors uzyskała dokumenty dopuszczające na swoje podstawowe wyroby. Znalazły już one zastosowanie w nowo powstających biurach, hotelach czy budynkach użyteczności publicznej. DFM Doors pierwszy pełny rok działalności – zgodnie z planem – zakończyła stratą, która wyniosła 2,4 mln zł netto. Strata ta w sposób istotny wpływa na wynik Grupy. Skala działalności spółki DFM Doors stopniowo rośnie, podobnie jak wartości pozyskiwanych zamówień, zarówno w Polsce jak i za granicą, dlatego chcemy rozwijać jej działalność.

W raportowanym roku obrotowym przeznaczaliśmy na inwestycje ok. 14 mln zł. Są to środki znacznie mniejsze niż w poprzednim, rekordowym pod względem inwestycji roku 2016/2017, kiedy wydaliśmy 30,7 mln zł.

Kluczowa inwestycja z lat poprzednich – w modernizację i wyposażenie naszego największego Zakładu Produkcyjnego w Ciepłowie przynosi efekty, dzięki niej możemy realizować tak znaczne wzrosty sprzedaży. Nowo uruchomiony zakład produkcyjny w Gdańsku z powodzeniem produkuje klapy oddymiające mcr ULTRA THERM (na podstawie z PVC), które osiągnęły próg rentowności. To jeden z produktów, na których opieramy przyszłość. Pozostałe nowości, takie jak: kurtyny dymowe, okienne systemy oddymiania czy systemy różnicowania ciśnienia i zapobiegania zadymieniu (budowane z wykorzystaniem klap przeciwpożarowych i wentylatorów) to innowacyjne rozwiązania z naszego portfela, które będą wyznaczały standardy rynkowe w najbliższych latach.

Kolejny innowacyjny projekt – ogniochronna płyta mcr Silboard – realizowany jest w zakładzie produkcyjnym w Mirosławiu koło Płocka. Płyta, o potencjale kilkudziesięciu zastosowań, zdobywa coraz większą liczbę klientów. By sprostać popytowi, będziemy zwiększać moce produkcyjne. Planowane na rok 2017/2018 inwestycje w tym zakresie nie zostały zrealizowane, Spółka nie posiadała wystarczających środków na ich dokończenie. To zadanie stoi przed nami w roku 2018/2019.

Warto też przypomnieć, że realizujemy umowy podpisane z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój. Dotychczas, po dwóch latach, otrzymaliśmy w sumie 2,8 mln zł z przyznanego dofinansowania na kwotę 10,3 mln zł. Kontynuując inwestycje w kolejnych latach, będziemy wykorzystywać pozostałe w tej puli środki.

Popyt na produkty, usługi, serwis oferowany przez Grupę Mercor utrzymuje się na wysokim i stabilnym poziomie na wszystkich rynkach naszej działalności – w Polsce i za granicą. Przy zaostrzającej się konkurencji zrealizowane inwestycje pozwalają nam na budowanie przewag rynkowych. Rokrocznie zwiększamy naszą obecność za granicą, gdzie realizujemy większość sprzedaży.

Przewagi te pozwalają nam także na sprawne opieranie się negatywnym czynnikom rynkowym, takim jak agresywna konkurencja, problemy płynnościowe spółek budowlanych czy strukturalny brak siły roboczej. Krótkie cykle (ok. 3-4 miesiące) realizacji kontraktów i produkcja w przeważającej mierze pod zamówienia bronią nas przed negatywnym wpływem na marże rosnących cen surowców. Poziom wynagrodzeń w „MERCOR” S.A. jest wyższy niż wynosi średnia rynkowa, co pozwala nam utrzymać niski wskaźnik rotacji pracowników. Jesteśmy więc w stanie sprostać rosnącemu popytowi na rynku budowlanym.

Podsumowując, skonsolidowany wynik finansowy osiągnął poziom 11 mln zł, a zysk operacyjny: 17,4 mln zł – są to wzrosty o odpowiednio 234% i 65% wobec roku poprzedniego. Oznacza to dotrzymanie kowenantów bankowych.

Miniony rok był potwierdzeniem właściwego kierunku naszych działań i wyboru inwestycji, dlatego w nowym roku 2018/2019 chcemy skupić się na poprawie rentowności i zdobywaniu kolejnych rynków, zwiększając przy tym udział sprzedaży nowych produktów.

Krzysztof Krempeć



Prezes Zarządu „MERCOR” S.A.