

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM ZACZYNAJĄCYM SIĘ 1 KWIEŚNIA 2014 R. A KOŃCZĄCYM SIĘ 31 MARCA 2015 R. Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

W roku obrachunkowym 2014/2015 Spółka nie odnotowała żadnych istotnych złych wydarzeń. Sytuacja w Grupie oceniana jest jako stabilna.

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 142,7 mln zł przy 210,8 mln rok wcześniej w tym samym okresie. Wypracowany EBIT to 9,1 mln przy 1,6 mln rok wcześniej.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Wyniki finansowe

| | 01.04.2014 31.03.2015 | 01.04.2013 31.03.2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychód łącznie | 142 728 | 210 763 |
| Koszt własny | 105 623 | 155 883 |
| Marża | 37 105 | 54 880 |
| % (marża/przychody łącznie) | 26,0% | 26,0% |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | 29 081 | 44 090 |
| Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych | 1 101 | -9 225 |
| Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) | 9 125 | 1 565 |
| % (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie) | 6,4% | 0,7% |
| Wynik na działalności finansowej | 1 454 | 134 557 |
| Odpis aktualizujący wartość finansowego majątku trwałego | -6 900 | 27 895 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 3 679 | 164 017 |
| % (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie) | 2,6% | 77,8% |
| Podatek dochodowy | 648 | 914 |
| Wynik finansowy netto | 3 031 | 163 103 |
| % (wynik finansowy netto/przychody łącznie) | 2,1% | 77,4% |

Marża na sprzedaży dla roku obrotowego zakończonego 31 marca 2015 roku jest o zbliżona do poziomu uzyskanego w poprzednim roku obrotowym. Utrzymanie poziomu



marży możliwe było w związku ze znacznie niższą niż w poprzednim okresie wartością przychodów z działalności zaniechanej i związanych z nią zapisów umowy przedwstępnej oraz umowy przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na podmiot z Grupy ASSA ABLOY.

Marża operacyjna jest z kolei wyższa o ponad 5 punktów procentowych. Jest to związane z nieznacznym już poziomem ponoszonych kosztów jednorazowych związanych z projektem wydzielenia pionu oddzieleń przeciwpożarowych i transakcją zbycia tej działalności.

Marża zysku netto za rok obrotowy 2014/2015 wykazuje bardzo duży spadek w stosunku do poprzedniego okresu. W poprzednim roku obrotowym w wyniku netto uwzględniona została wycena do wartości godziwej objętych akcji Mercor HD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, do której przeniesione zostały aktywa związane działalnością w zakresie oddzieleń przeciwpożarowych Mercor SA (części działalności przeznaczonej do zbycia) oraz z odwrócenia utworzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość posiadanych udziałów hiszpańskiej spółki zależnej Tecresa Protección Pasiva SL.

Struktura aktywów i pasywów

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | Zmiana | Dynamika | Struktura | |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | | | | | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
| Aktywa trwałe | 346 502 | 342 853 | 935 | 0,3% | 83,7% | 66,6% |
| Aktywa obrotowe | 67 624 | 171 667 | -104 043 | -60,6% | 16,3% | 33,4% |
| RAZEM AKTYWA | 414 126 | 514 520 | -103 108 | -19,9% | 100,0% | 100,0% |
| Kapitał własny | 130 957 | 272 925 | -141 968 | -52,0% | 31,6% | 52,8% |
| Zobowiązania długoterminowe | 18 306 | 19 388 | -1 082 | -5,6% | 4,4% | 3,7% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 264 863 | 224 291 | 39 942 | 17,8% | 64,0% | 43,5% |
| RAZEM PASYWA | 414 126 | 517 234 | -103 108 | -19,9% | 100,0% | 100,0% |

Suma bilansowa Mercor SA wg stanu na 31 marca 2015 roku zamyka się kwotą 414.126 tys. zł i jest niższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 103.108 tys. zł (tj. o 19,9%).

Zmiana wartości aktywów, zwłaszcza w zakresie aktywów trwałych, związana jest ze znacznym spadkiem stanu środków pieniężnych w wyniku wypłaconej akcjonariuszom w lipcu 2014 roku dywidendy.

2. Ważniejsze zdarzenia i czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie

Perspektywy rozwoju Spółka wiąże przede wszystkim z oferowaniem innowacyjnych produktów, ofertą na nowe rynki geograficzne oraz biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy Mercor.

Istotne dla rozwoju czynniki to:

- rozwój sprzedaży na rynku krajowym,
- wprowadzanie do sprzedaży na rynek krajowy i rynki zagraniczne kolejnych, oczekiwanych przez rynki produktów,
- dalszy wzrost sprzedaży na rynkach macierzystych grupy kapitałowej w Europie Środkowo-Wschodniej,
- utrzymanie poziomu wyników na rynku rosyjskim,
- dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach eksportowych,
- utrzymanie sprzedaży na rynku hiszpańskim.

Szczególnie istotnym elementem w skali całej Grupy Mercor będzie dyscyplina kosztowa w zakresie kosztów produkcji, sprzedaży i ogólnego zarządu.

3. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność za rok obrotowy 01.04.2014 – 31.03.2015

W roku obrotowym 2014/2015, poza wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 144.999 tys. PLN, nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność w roku obrotowym.

4. Istotne czynniki ryzyk i zagrożeń

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej na pierwszy plan wysuwają się ryzyka związane z osłabieniem koniunktury i niepewnością rynku:

- praca w warunkach słabego wzrostu i niepewności jego utrzymania w Europie, które mogą mieć wpływ na
- liczbę realizowanych inwestycji,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie kapitałowej i tempo prac nad efektami synergii,
- płynność w ramach sektora budowlanego oraz tempo regulowania płatności,
- rozwój sytuacji gospodarczej na rynkach wschodnich.

5. Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku obrotowym 01.04.2014 – 31.03.2015 Spółka generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności Spółki kształtują się następująco:

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|---|------------|------------|
| Wskaźnik płynności | 0,3 | 0,8 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych | 66 dni | 45 dni |
| Wskaźnik rotacji należności | 116 dni | 94 dni |
| Wskaźnik rotacji zapasów | 39 dni | 36 dni |
| Stopa zadłużenia | 68% | 46% |

6. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych, jednostkowych i skonsolidowanych, jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie wstępne i zasadnicze rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Po zakończeniu badania przez niezależnego audytora sprawozdania finansowe przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy dokonują ich oceny.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej oraz bieżącej sprawozdawczości zarządczej odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współdziałaniu pionu księgowo-finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki oraz poszczególnych działów operacyjnych, porównując je do założeń biznesowych zawartych w budżecie. Błędy zidentyfikowane w trakcie analizy wyników są na bieżąco ujmowane w księgach rachunkowych, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W Mercor SA dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów biznesowych, zarówno w odniesieniu do Spółki jak i wszystkich jednostek z grupy kapitałowej. W proces budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania, zaangażowane jest kierownictwo wyższego i średniego szczebla. Przygotowany budżet jest przyjmowany



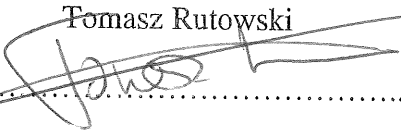
przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. W trakcie roku obrotowego Zarząd Spółki analizuje wyniki finansowe w oparciu o zatwierdzony budżet.

Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości statutowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, jak i podczas przygotowywania okresowej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom. Wewnętrzne procedury zatwierdzania zdarzeń gospodarczych są zebrane w systemie ISO.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień 31 marca 2015 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ


Tomasz Rutowski



.....

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Lucjan Myrda



.....