

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM ZACZYNAJĄCYM SIĘ 1 KWIECZNIA 2015 R. A KOŃCZĄCYM SIĘ 31 MARCA 2016 R. Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

W dniu 3 września 2015 roku w Kazachstanie została zarejestrowana spółka zależna od OOO Mercor Proof działająca pod firmą TOO MKRP – Astana z siedzibą w Ałmaacie.

W dniu 2 października 2015 roku, po spełnieniu lub uznaniu za spełnione warunków zawieszających z umowy przedwstępnej, objęta została kontrola nad węgierską grupą kapitałową Dunamenti Tuzvedelem. W skład grupy Dunamenti wchodzi spółki z Węgier, Czech, Słowacji, Polski i Ukrainy.

W dniu 31 grudnia 2015 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ dokonał wpisu przekształcenia formy prawnej spółki Mercor HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została zarejestrowana pod firmą Mercor 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana formy prawnej nastąpiła z dniem 29 grudnia 2015 roku.

Zmiany po zamknięciu okresu mające na celu uproszczenie struktur grupy:

W dniu 11 kwietnia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie ukraińskich spółek Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie oraz TOB Mercor UA z siedzibą we Lwowie.

W dniu 01 maja 2016 roku w sądzie został złożony wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego węgierskiej spółki zależnej Mercor Hungária Kft.

W dniu 09 czerwca 2016 roku złożony został do sądu wniosek o połączenie „MERCOR” S.A. i spółki zależnej Mercor 2 HD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Sytuacja w Grupie oceniana jest jako stabilna.

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 161,6 mln zł przy 142,7 mln rok wcześniej w tym samym okresie. Wypracowany EBIT to 8,5 mln przy 9,1 mln rok wcześniej.

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

**Wyniki finansowe**

	01.04.2015 31.03.2016	01.04.2014 31.03.2015
Przychód łącznie	161 635	142 728
Koszt własny	122 874	105 623
Marża	38 761	37 105
% (marża/przychody łącznie)	24,0%	26,0%



<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>30 486</b>	<b>29 081</b>
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	208	1 101
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>8 483</b>	<b>9 125</b>
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	5,2%	6,4%
Wynik na działalności finansowej	1 384	1 454
<b>Odpisy aktualizujące wartość finansowego majątku trwałego</b>	<b>-</b>	<b>-6 900</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 867</b>	<b>3 679</b>
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	6,1%	2,6%
Podatek dochodowy	938	786
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>8 929</b>	<b>2 893</b>
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	5,5%	2,0%

Marża na sprzedaży dla roku obrotowego zakończonego 31 marca 2016 roku jest o 2 punkty procentowe niższa od poziomu uzyskanego w poprzednim roku obrotowym. Spadek poziomu marż wynika z trwającej na rynku walki cenowej oraz dużym zaangażowaniem w kontrakty dotyczące budowy centrów logistycznych, które charakteryzują się istotnie niższymi marżami.

Marża operacyjna jest z kolei niższa o ponad 1 punkt procentowy. Jest to związane z ujętymi w wyniku kosztami związanymi z doradztwem przy zakupie Dunamenti Tuzvedelem oraz rozbudową struktur handlowych.

Marża zysku netto za rok obrotowy 2015/2016 wykazuje wzrost o ponad 3 punkty procentowe w stosunku do poprzedniego okresu. Istotny wpływ na to wywarły przychody finansowe w postaci dywidendy otrzymanej od Tecresy w związku z podziałem wyniku tej spółki za poprzedni rok obrotowy.

### Struktura aktywów i pasywów

	31.03.2016	31.03.2015	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.03.2016	31.03.2015
Aktywa trwale	374 322	346 242	28 080	8,1%	83,7%	83,7%
Aktywa obrotowe	72 850	67 624	5 226	7,7%	16,3%	16,3%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>447 172</b>	<b>413 866</b>	<b>33 306</b>	<b>8,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	123 653	130 697	-7 044	-5,4%	27,7%	31,6%
Zobowiązania długoterminowe	33 004	18 306	14 698	80,3%	7,4%	4,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	290 515	264 863	25 652	9,7%	64,9%	64,0%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>447 172</b>	<b>413 866</b>	<b>33 306</b>	<b>8,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa „MERCOR” SA wg stanu na 31 marca 2016 roku zamyka się kwotą 447.172 tys. zł i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 33.306 tys. zł (tj. o 8,0%).

Zmiana wartości aktywów, zwłaszcza w zakresie aktywów trwałych, związana jest z ujęciem w sprawozdaniu transakcji nabycia akcji węgierskiej spółki Dunamenti Tuzvedelem.

## **2. Zatrudnienie w „MERCOR” SA**

Średnie zatrudnienie w „MERCOR” SA w roku obrotowym trwającym o okresie od 01.04.2015 roku do 31.03.2016 roku wyniosło 341,18.

## **3. 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 mocy produkcyjnych Zakładu Produkcyjnego w Ciepłowie z jednoczesnym wzrostem efektywności produkcji, co powinno znacząco wpłynąć na skrócenie terminów dostaw,
- wykonanie istotnych inwestycji w badanie i rozwój nowych produktów i wprowadzenie ich do sprzedaży,
- wzrost sprzedaży produktów do zabezpieczeń konstrukcji spółki Dunamenti Tűzvédelem w ramach rynków Grupy,
- dynamiczny rozwój sprzedaży na rynkach eksportowych.

Spółka ocenia jako dobre perspektywy rozwoju sprzedaży w kolejnym roku obrotowym na rynkach Europy Środkowej i Zachodniej.

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

## **4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność w roku obrotowym trwającym w okresie 01.04.2015-31.03.2016**


W roku obrotowym 2015/2016, poza wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 15.972 tys. PLN, nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczny wpływ na działalność w roku obrotowym.

## **5. 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:

- presja konkurencyjna mająca wpływ na obniżenie cen na rynku,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- słabe perspektywy i niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji na rynku rosyjskim.

Duże znaczenie będzie miał również postęp w prowadzonych pracach projektowych i wprowadzaniu nowych produktów do sprzedaży.



## 6. Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku obrotowym 01.04.2015-31.03.2016 Spółka generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności Spółki kształtują się następująco:

	31.03.2016	31.03.2015
Wskaźnik płynności	0,2	0,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań	59 dni	66 dni
Wskaźnik rotacji należności	95 dni	116 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	50 dni	39 dni
Stopa zadłużenia	72%	68%

### Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

Grupa produktowa	01.04.2015- 31.03.2016	Udział %	01.04.2014- 31.03.2015	Udział %
Oddzielenia przeciwpożarowe	-248	-0,1%	6 076	4,2%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	98 089	60,7%	77 207	54,1%
Systemy wentylacji pożarowej	52 347	32,3%	45 683	32,0%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	10 794	6,7%	12 643	8,9%
Inne	653	0,4%	1 119	0,8%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>161 635</b>	<b>100,0%</b>	<b>142 728</b>	<b>100,0%</b>

Spółka realizuje sprzedaż dwukierunkowo: sprzedaż usług budowlanych oraz sprzedaż produktów. Odpowiednio do tego podziału mierzenie rentowności dotyczy osobno kontraktów budowlanych (obejmujących usługę oraz produkt), a osobno sprzedaży poszczególnych produktów. Z uwagi na dwie odmienne metody mierzenia rentowności do bieżącego zarządzania nie są brane pod uwagę jednolite dane ilościowe sprzedaży.

W sprzedaży usług budowlanych jednostką sprzedaży jest kontrakt budowlany, natomiast w sprzedaży produktów – jednostka produktu sprzedanego.

W związku ze zbyciem działalności w ramach oddzieleni przeciwpożarowych Spółka nie oferuje już rozwiązań i produktów z tego zakresu. Rozpoczęte przed transakcją realizacje dotyczące oddzieleni przeciwpożarowych zakończone zostały zgodnie z umową na zasadzie podwykonawstwa.

## **7. 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.

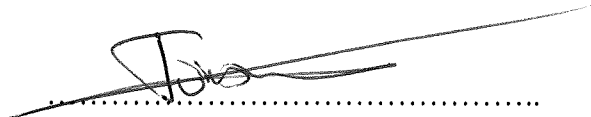
Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Po zamknięciu księgowym miesięcznego okresu rozliczeniowego, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale pionu księgowo-finansowego 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.

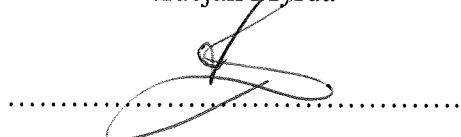
Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień 31 marca 2016 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

SEKRETARZ RADY NADZORCZEJ  
Tomasz Rutowski



.....

PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ  
Lucjan Myrda



.....

