



**TRANSAKCJA SPRZEDAŻY**

**MERCOR**

| 30 stycznia 2025

## GRUPA MERCOR DZIŚ



# LIDER

nowoczesnych **technologii**  
w branży zabezpieczeń przeciwpożarowych

Dostarczamy  
bezpieczeństwo  
od ponad

**36**

lat

Obecność w ponad

**50**

krajach na świecie

Sprzedaż na

**4**

kontynentach

**7**

zakładów produkcyjnych

ponad

**920**

pracowników  
w Grupie



## Systemowe grupy rozwiązań

- » oddymianie grawitacyjne
- » wentylacja przeciwpożarowa
- » zabezpieczenia przeciwpożarowe konstrukcji budowlanych
- » oddzielenie przeciwpożarowe (DFM Doors)
- » aktywne gaszenie

## Dedykowana **automatyka** i oprogramowanie

## Rozwój **technologii** dla bezpieczeństwa

- z obszaru Przemysłu 4.0, realizowane przez spółkę **MCR TECH LAB**
- z obszaru magazynowania energii i poprawy jej jakości, realizowane przez spółkę **ELMECH-ASE**

**TRANSAKCJA SPRZEDAŻY**



## GENEZA TRANSAKCJI

Zarząd podjął decyzję o rozważeniu sprzedaży segmentów oddymiania grawitacyjnego oraz wentylacji pożarowej w oparciu o następujące główne przesłanki:

- **Możliwość dynamizacji dalszego rozwoju Grupy**, dzięki wdrożeniu programu inwestycyjnego dla pozostałych pionów produktowych.
- **Korzyści dla akcjonariuszy** (dywidenda).
- **Relatywna dojrzałość sprzedawanych segmentów** – dalszy ich wzrost w ramach Grupy Mercor wymagałby istotnych inwestycji.
- **Propozycje otrzymywane od potencjalnych inwestorów.**



## GŁÓWNE WARUNKI TRANSAKCJI 1/2

- Umowa zawarta **22 listopada 2024 r.**
- Na podstawie Umowy, inwestor zobowiązany jest do zapłaty Spółce łącznej kwoty **420 mln zł** jako ceny sprzedaży za udziały w spółkach zależnych Spółki, które stanowią przedmiot transakcji
- Część ceny w kwocie do **60 mln zł** jest odroczonej i uzależniona od osiągnięcia określonych progów skonsolidowanej EBITDA za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 marca 2026 r., wygenerowanej z działalności objętej wydzieleniem, która docelowo ma być prowadzona przez sprzedawane spółki.
- W przypadku, gdy wysokość docelowej EBITDA nie przekroczy żadnego z progów określonych w umowie, to Spółka nie otrzyma żadnej dodatkowej płatności z tytułu odroczonej ceny. Jeśli jednak zostanie osiągnięty dany próg docelowej EBITDA, to, zgodnie z Umową, Spółka otrzyma stosowną część odroczonej części ceny w przedziale od 15 mln zł do 60 mln zł.





## GŁÓWNE WARUNKI TRANSAKCJI 2/2

- Realizacja umowy jest rozpisana na dwa etapy:
  - I etap, dotyczący kwoty **360 mln zł** z przewidywanym terminem zamknięcia **3Q 2025**
  - II etap – earn out do **60 mln zł** – z planowanym terminem zakończenia **3Q 2026**
- W okresie przejściowym (**do 1 roku**) Mercor zobowiązał się do wydzielenia aktywów związanych z prowadzeniem działalności w zakresie **Oddymiania Grawitacyjnego oraz Wentylacji Pożarowej** do odrębnego podmiotu, którego udziały zostaną następnie sprzedane Inwestorowi. Nowo powstała spółka nazywa się Mercor Light&Vent Sp z o.o.
  - Do spółki Mercor Light&Vent Sp z o.o. zostaną przeniesione też udziały w **Mercor CUW (Mercor Centrum Usług Wspólnych)**.
  - Węgierski **Mercor Dunamenti** i hiszpański **Mercor Tecresa** zostaną podzielone na dwa podmioty. Podmiot, w ramach którego prowadzona będzie działalność w zakresie wentylacji i oddymiania zostanie objęty sprzedażą.
- Spółki **Mercor w Czechach, Słowacji, Rumunii, na Ukrainie i w Wielkiej Brytanii** będą objęte umową sprzedaży w całości.

## PRZEDMIOT SPRZEDAŻY W LICZBACH

Dane za okres 1.04.2023 – 31.03.2024	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	DZIAŁALNOŚĆ SPRZEDAWANA
Przychody ze sprzedaży	159 954	379 649
Zysk brutto na sprzedaży	33 627	102 608
Marża brutto na sprzedaży	21,03%	27,03%
EBIT bez kosztów ogólnego zarządu	17 925	65 426

Dane historyczne przekształcone po zmianie sposobu konsolidacji spółki OOO Mercor Proof (odstąpienie od konsolidacji metodą pełną i konsolidowania wyników tej spółki metodą praw własności)



## WARUNKI ZAWIESZAJĄCE TRANSAKCJI

Zamknięcie Transakcji zostało uzależnione od spełnienia się **warunków zawieszających** w postaci:

- uzyskania zgody właściwego organu antymonopolowego na dokonanie koncentracji przez Inwestora
- uzyskania przez Spółkę zgody walnego zgromadzenia Spółki dotyczącej przeniesienia aktywów Spółki w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa
- ukończenia procesu wydzielenia
- uzyskania zgody banków finansujących Spółkę na przeprowadzenie transakcji, w tym w szczególności zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz tych banków na aktywach przenoszonych w ramach Wydzielenia do Sprzedawanych Spółek.

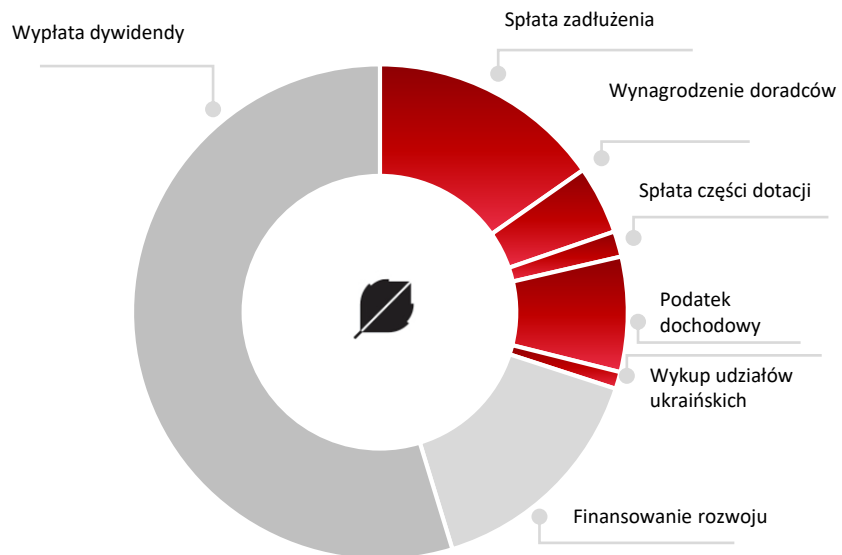
Zarząd ocenia, że wszelkie warunki transakcji powinny zostać spełnione do końca lipca 2025 r.

### Przewidywane przeznaczenie środków z transakcji

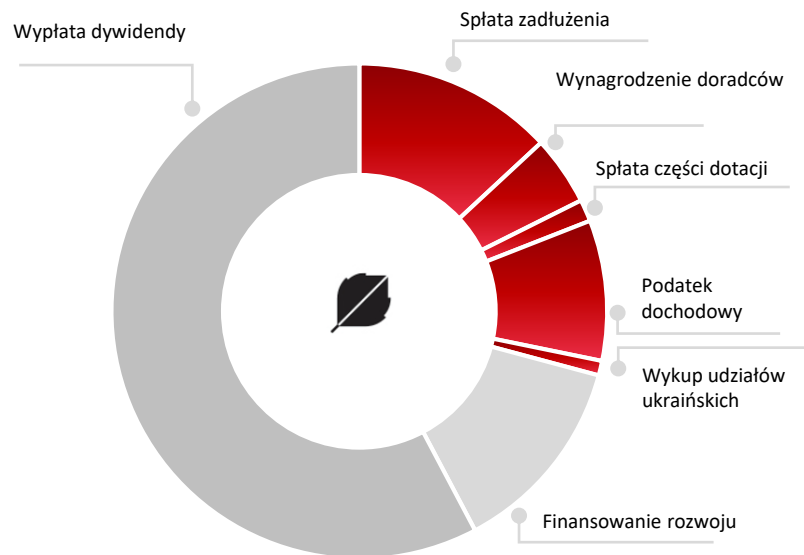
- Spółka przewiduje, że wpływy netto z transakcji wyniosą **między 250 a 300 mln zł** (po redukcji zadłużenia, poniesieniu kosztów wynagrodzeń doradców, zwrotu dotacji i zapłacie podatku od transakcji)
- Zarząd Mercor S.A. planuje zaproponować przeznaczenie **istotnej części kwoty otrzymanej w ramach transakcji na wypłatę dywidendy**, w wysokości 13-15 zł na akcje (bez earn out).
- Pozyskane środki Spółka zamierza także przeznaczyć na **rozwój pozostałej działalności**.
- **Dokładne kwoty przeznaczone na poszczególne cele mogą zostać podane dopiero po rozliczeniu transakcji**

## ORIENTACYJNA DYSTRYBUCJA ŚRODKÓW Z TRANSAKCJI

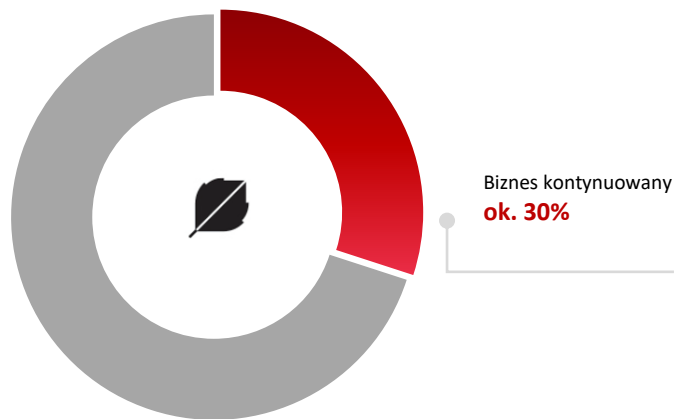
### BEZ EARN OUT



### Z UWZGLĘDNIENIEM EARN OUT



## OBRAZ SPÓŁKI PO TRANSAKCJI



- Grupa prowadzić będzie działalność w obszarze:
  - zabezpieczeń ogniochronnych konstrukcji budowlanych
  - oddzieleń przeciwpożarowych
  - rozwiązań z obszaru Przemysłu 4.0 (Mcr Tech Lab)
  - magazynów energii
  - aktywne gaszenie - nowy, bardzo dobrze rokujący pion
- **Przychody** grupy Mercor z działalności kontynuowanej po transakcji, za rok obrotowy 2023/2024 wyniosły ok. **160 mln PLN\***
- Grupa Mercor po transakcji będzie miała bardzo dobre perspektywy wzrostu dzięki rozwojowi oferty produktowej i zasięgu geograficznego sprzedaży (finansowanych ze środków pozyskanych z transakcji) oraz relatywnie niskich udziałach w rynkach.

\*Dane historyczne przekształcone po zmianie sposobu konsolidacji spółki OOO Mercor Proof (odstąpienie od konsolidacji metodą pełną i konsolidowania wyników tej spółki metodą praw własności)

## OBRAZ SPÓŁKI PO TRANSAKCJI

Po transakcji grupa Mercor będzie posiadała

**5** zakładów produkcyjnych

około **350** pracowników



Zakłady produkcyjne

**Polska:**

1. Dobrzeń Wielki k/ Opola
2. Mirosław k/ Płocka

**Węgry:**

5. Budapeszt

**Hiszpania:**

3. Madryt

**Rosja:**

4. Tuła pod Moskwą

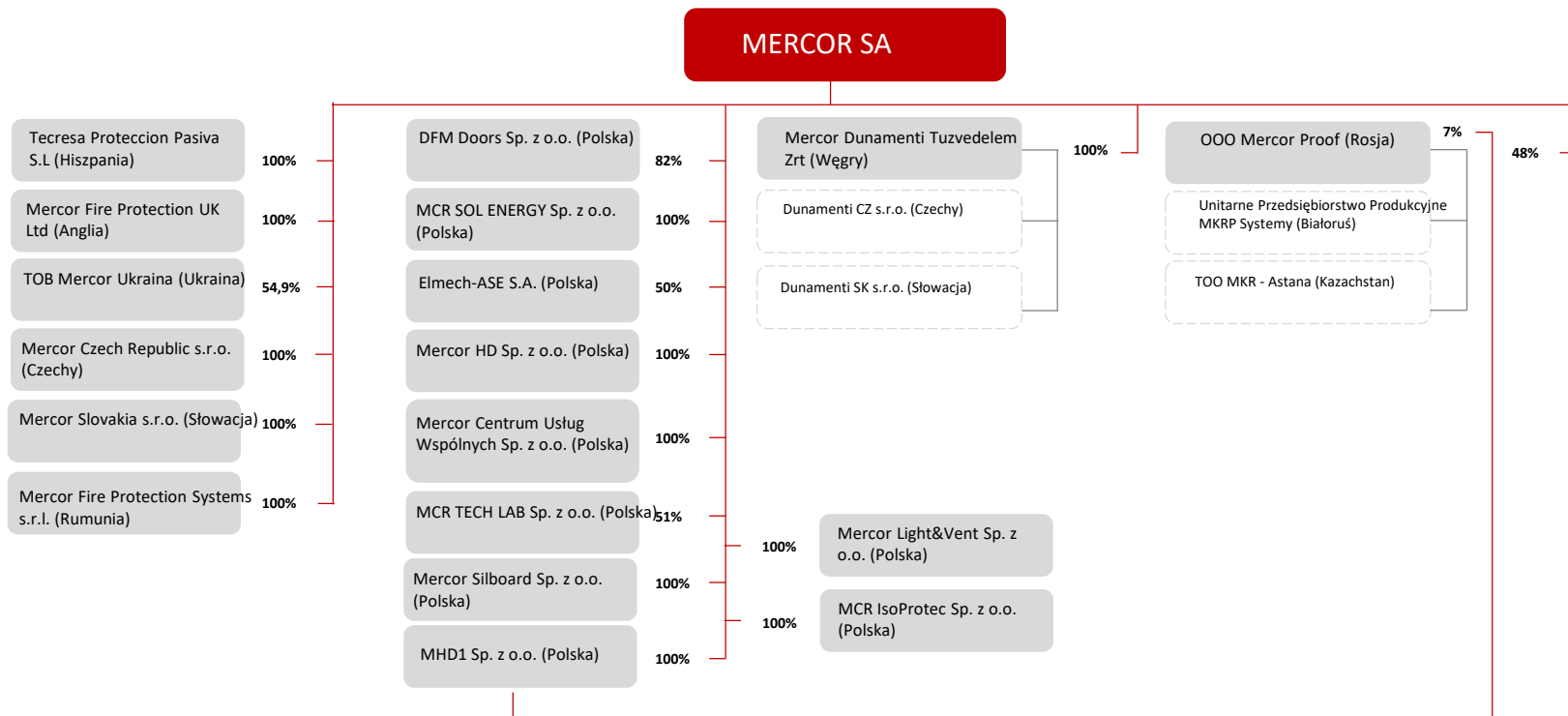


## PODSUMOWANIE

- Transakcja obejmuje sprzedaż pionów **oddymania grawitacyjnego i wentylacji pożarowej, czyli relatywnie dojrzałych segmentów** – dalszy ich wzrost w ramach Grupy Mercor wymagałby istotnych inwestycji.
- **Atrakcyjna wycena transakcji** dla Akcjonariuszy
- **Możliwość dynamizacji dalszego rozwoju Grupy**, dzięki wdrożeniu programu inwestycyjnego dla pozostałych pionów produktowych.
- Zarząd Mercor S.A. planuje zarekomendować przeznaczenie istotnej części kwoty otrzymanej w ramach transakcji **na wypłatę dywidendy**.

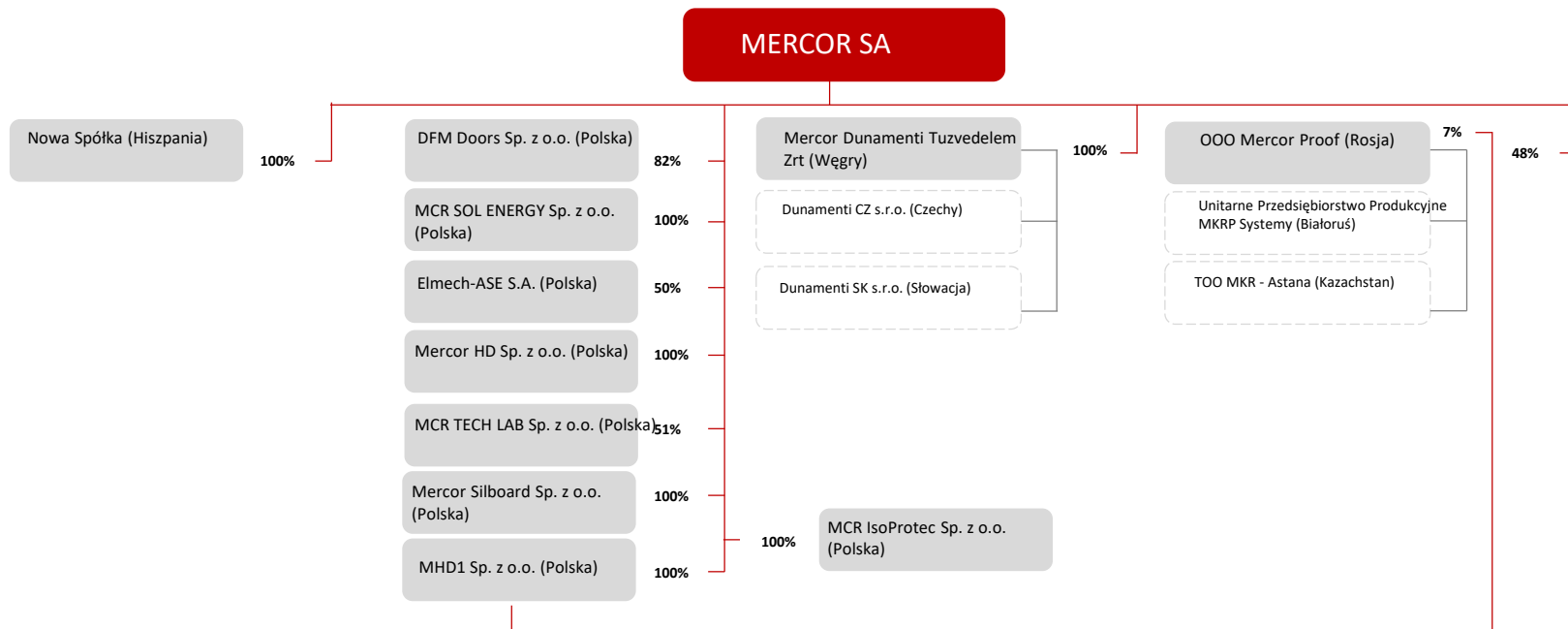


## GRUPA KAPITAŁOWA – STAN AKTUALNY





## GRUPA KAPITAŁOWA (STAN PO SPRZEDAŻY DO INWESTORA)



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celach informacyjnych. Nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych w publicznym obrocie. Zostały w nim wykorzystane źródła informacji, które „MERCOR” S.A. uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. „MERCOR” S.A. nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych z ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz.U. z 2025 r. poz. 24) Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody „MERCOR” S.A.

