

**SKONSOLIDOWANY I JEDNOSTKOWY RAPORT
KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**



**MERA SCHODY S.A.
Z SIEDZIBĄ W LEWINIE BRZESKIM**

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Z przyjemnością przedstawiamy Państwu pierwszy skonsolidowany raport kwartalny z działalności Spółki i Grupy Mera Schody, przygotowany zgodnie z nowymi regulacjami GPW. Mamy nadzieję, że raport ten będzie dla Państwa zadowalającym źródłem wiedzy o naszej pracy i jej wynikach w III kwartale 2009 roku.

Rozpoczęcie notowań na rynku regulowanym jest jednym z kluczowych elementów strategii rozwoju Spółki i Grupy w latach 2010-11. W związku z tym, publikację niniejszego raportu traktujemy jako kolejny krok na drodze do przygotowania struktur Spółki i Grupy do prowadzenia sprawozdawczości zgodnie z obowiązującymi na nim wymogami sprawozdawczymi.

Przedstawione poniżej dane obrazują pracę Grupy Mera Schody oraz jej jednostki dominującej.

Mimo spowolnienia gospodarczego związanego ze światowym kryzysem finansowym, po trzech kwartałach 2009 roku zwiększyliśmy przychody na poziomie skonsolidowanym o 16,1% do niemal 24,6 mln zł z 21,2 mln zł rok wcześniej, pracując jednocześnie nad wzrostem rentowności prowadzonej działalności. W efekcie zysk netto po trzech kwartałach bieżącego roku wzrósł o 38,8% do 1,1 mln zł w porównaniu z 0,79 mln zł w analogicznym okresie 2008 roku. W samym trzecim kwartale 2008 roku zanotowaliśmy przychody w wysokości 6,3 mln zł w porównaniu do 7,9 mln zł rok wcześniej, co było związane ze zmianą cyklu produkcyjnego oraz remontami maszyn i urządzeń w miesiącach letnich. Jednocześnie prowadzone działania inwestycyjne pozwoliły na istotny wzrost rentowności, dzięki czemu zysk netto w wysokości 330 tys. zł wypracowany w III kwartale 2009 roku, był o 42,7% wyższy niż rok wcześniej gdy wyniósł niemal 232 tys. zł.

Na skonsolidowane wyniki Grupy Mera Schody pozytywnie wpływa w coraz większym stopniu działalność podmiotów zależnych: Klon Sp. z o. o. i Mera Logistic Sp. z o. o. w Polsce oraz Arktic Treppentechnik GmbH i HST Treppen GmbH w Niemczech.

Grupa kontynuuje rozpoczęte programy inwestycyjne, których celem jest podnoszenie rentowności działalności prowadzonej w poszczególnych obszarach biznesowych.

W tym zakresie szczególnym obszarem – niezwiązanym z głównym przedmiotem

działalności Grupy – jest komercjalizacja niewykorzystywanych przez zakłady produkcyjne nieruchomości, w tym starego zakładu produkcyjnego nr 1 w Lewinie Brzeskim. Proces ten kontynuowany będzie w kolejnych latach, co powinno przełożyć się na dodatkowy wzrost wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W ocenie Zarządu, mimo spowolnienia gospodarczego obserwowanego w Polsce oraz w innych krajach, tempo rozwoju Grupy oraz rozsądna polityka finansowa, pozwalają na optymizm co do wyników za cały 2009 rok. Oczekuje się, że trend wzrostowy notowany na przychodach i zysku netto w latach ubiegłych – zostanie podtrzymany.

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego rachunku zysków i strat za trzy kwartały 2009 roku.

	Od 01.01.2009 do 30.09.2009 PLN	Od 01.01.2008 do 30.09.2008 PLN
1. Przychody ogółem	24 594 293,82	21 177 286,00
2. Przychody netto ze sprzedaży	24 06 6781,62	20 826 312,00
3. Zysk (strata) na sprzedaży	1 462 612,12	1 182 281,00
4. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 818 811,27	1 382 291,00
5. Zysk (strata) brutto	1 245 621,13	911 192,00
6. Zysk (strata) netto	1 094 111,23	788 452,00

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego rachunku zysków i strat za III kwartał 2009 roku.

	01.07.2009 30.09.2009 PLN	01.07.2008 30.09.2008 PLN
1. Przychody ogółem	6 310 392,60	7 902 004,02
2. Przychody netto ze sprzedaży	6 091 327,28	8 178 058,77

3. Zysk (strata) na sprzedaży	187 439,91	329 605,13
4. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	466 013,45	193 246,23
5. Zysk (strata) brutto	418 456,56	183 436,13
6. Zysk (strata) netto	330 323,97	231 497,46

Wybrane dane finansowe skonsolidowanego bilansu wg stanu na koniec trzeciego kwartału 2009 roku

	30.09.2009 PLN
7. Należności krótkoterminowe	5 921 236,67
8. Należności długoterminowe	0,00
9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 924 174,12
10. Zobowiązania długoterminowe	12 846 271,98
11. Zobowiązania krótkoterminowe	7 528 271,21
12. Amortyzacja	949 188,97
13. Kapitał własny	34 991 901,17

Z uwagi na fakt, iż obowiązek sporządzania raportów kwartalnych wraz z danymi porównywalnymi został sformalizowany w III kwartale bieżącego roku oraz biorąc pod uwagę dynamiczny rozwój Grupy, Zarząd Emitenta informuje, że nie jest możliwe przedstawienie rzetelnych bilansowych danych porównawczych Grupy za okres III kwartału 2008 r.

II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY MERA SCHODY

W skład Grupy Mera Schody wchodzi spółki prowadzące działalność o charakterze wzajemnie komplementarnym, tj. produkcyjne (Mera Schody S.A., Klon Sp. z o.o.) i handlowe (HST Treppen oraz Arctic), jak również podmiot pozwalający wykorzystać

potencjał posiadanych przez spółkę nieruchomości (w tym obszarze operuje Mera Logistic Sp. z o.o.). Pozwala to na maksymalne wykorzystanie efektów synergii kosztowych w obszarze przemysłu drzewnego, jak również na efektywną gospodarkę posiadanym majątkiem (np. komercjalizacja należącego do Mera Schody S.A. starego zakładu produkcyjnego nr 1 w Lewinie Brzeskim i rozpoczęta praca studyjna nad zagospodarowaniem nieruchomości w Jastrowiu należącej do Klon Sp. z o.o.). Efektem są wzrosty na poziomie skonsolidowanych i skonsolidowanego wyniku netto, przy zmniejszeniu wrażliwości Grupy na wahania przychodów koniunktury na poszczególnych rynkach.

Potwierdzeniem powyższej tezy są skonsolidowane wyniki finansowe. Po trzech kwartałach 2009 roku Grupa zwiększyła przychody o 16,1% do niemal 24,6 mln zł z 21,2 mln zł rok wcześniej, pracując jednocześnie nad wzrostem rentowności prowadzonej działalności. W efekcie zysk netto po trzech kwartałach br. wzrósł o 38,8% do 1,1 mln zł w porównaniu z 0,79 mln zł w analogicznym okresie 2008 roku.

W samym trzecim kwartale 2009 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 6,3 mln zł w porównaniu do 7,9 mln zł rok wcześniej. Było to związane ze zmianą cyklu produkcyjnego, przeniesieniem całej produkcji schodów do nowego zakładu oraz remontami maszyn i urządzeń w miesiącach letnich. Kwartalne zmniejszenie przychodów związane jest też z prowadzoną od roku restrukturyzacją Klon Sp. z o.o. (zaprzestaniem realizacji nierentownej części zamówień). Wraz z ciągłą restrukturyzacją zatrudnienia w spółkach należących do Grupy oraz dzięki zakończonym już inwestycjom w zakresie technologii produkcji wpływa to na wzrost rentowności prowadzonej działalności. Dzięki temu w III kwartale 2009 roku zysk netto Grupy wzrósł o 42,7% do 330 tys. zł w porównaniu do 232 tys. zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Potwierdza to prawidłowość strategii rozwoju Grupy oraz pokazuje, że nawet mimo sezonowych wahań sprzedaży (trzeci kwartał jest głównym okresem urlopowym w roku co odbija się na aktywności zarówno inwestorów indywidualnych jak też instytucjonalnych klientów Klon Sp. z o.o. z branży meblowej) oraz spowolnienia letniego (związanego z cyklem realizacji inwestycji budowlanych i umiejscowieniem w nim zakupu i instalacji produktów Grupy Mera Schody) w gospodarkach poszczególnych krajów, Grupa jest w stanie generować narastające wyniki finansowe.

W najbliższych okresach sprawozdawczych priorytetem zarządu będzie podnoszenie rentowności Grupy na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto. Oczekiwania co do wyników są pozytywne zarówno ze względu na polepszającą się koniunkturę

gospodarczą, jak również dzięki oczekiwanemu uwidocznieniu efektów przeprowadzonych zmian organizacyjnych i inwestycji.

III. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT PODJĘTYCH I DZIAŁAŃ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NA POZIOMIE GRUPY

W okresie objętym raportem, oprócz działań prowadzonych w Spółce Mera Schody S.A. (uruchomienie nowoczesnej linii szlifiersko-lakierniczej, przeniesienie produkcji z Zakładu Produkcyjnego nr 1 do nowego Zakładu Produkcyjnego nr 2 w Lewinie Brzeskim oraz wdrożenie zintegrowanego systemu księgowego), Grupa podejmowała następujące działania zmierzające do rozwoju prowadzonej działalności:

1. Mera Logistic Sp. z o. o. rozpoczęła proces komercjalizacji starego zakładu produkcyjnego nr 1 Mera Schody S.A. w Lewinie Brzeskim. Na terenach zakładu, na mocy umowy ze spółką Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. do końca 2009 roku Mera Logistic Sp. z o. o. wyremontuje halę produkcyjną i przystosuje ją do uruchomienia marketu handlowego. Będzie to stanowić dodatkowe źródło przychodów dla Spółki i Grupy. Jednocześnie rozpoczęto prace koncepcyjne i projektowe nad komercjalizacją zakładu w Jastrowiu. Spodziewane jest podpisanie dalszych umów sprzedaży i dzierżawy w przyszłym roku po dokonanych remontach i adaptacjach nieruchomości.
2. Klon Sp. z o. o. restrukturyzuje zadłużenie oraz strukturę zatrudnienia co pozwala na ograniczenie kosztów i stopniowe oddłużanie spółki. Skoncentrowano się na najbardziej rentownych obszarach działalności, tj. produkcji tartacznej, elementów i płyty meblowej, które jednocześnie są komplementarne do działalności i potrzeb Grupy. Skutkowało to krótkotrwałym zmniejszeniem skali produkcji (widocznym jedynie w III kwartale 2009), która przed końcem 2009 roku powinna powrócić do pierwotnej wielkości, przy zachowaniu niższej bazy kosztowej i poprawie rentowności prowadzonej działalności. W ocenie zarządu skutki dokonywanych w tym roku działań będą widoczne w 2010 roku.
3. Spółki HST Treppen GmbH oraz Arctic Treppentechnik GmbH działające na rynku niemieckim prowadziły agresywną politykę handlową zmierzającą do wykorzystania słabości niektórych przedsiębiorstw konkurencyjnych. W krótkim

okresie czasu skutkowało to tymczasowym obniżeniem cen produktów, jednak pozwoliło na zachowanie poziomów sprzedaży na poziomie sprzed kryzysu gospodarczego. Oczekuje się, że w średnim i długim terminie polityka ta przełoży się na zwiększenie udziału rynkowego ww. spółek oraz Grupy Mera Schody na rynku niemieckim i skandynawskim.

IV. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Przedstawione poniżej jednostkowe dane finansowe Mera Schody S.A. odzwierciedlają aktualną sytuację finansową Spółki.

Trudna sytuacja wielu przedsiębiorstw działających w branży budowlanej w Polsce i za granicą, nie przekłada się bezpośrednio na branżę działalności Mera Schody S.A. Jest to związane ze specyfiką produktu, będącego niejako łącznikiem pomiędzy etapem budowy a etapem urządzania domów czy mieszkań. Dzięki temu sprzedaż schodów po pierwszych trzech kwartałach 2009 roku utrzymuje się na poziomie porównywalnym z analogicznym okresem 2008 roku, co można uznać za sukces.

Po trzech kwartałach 2009 roku zanotowane przez Mera Schody S.A. jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły ponad 15,25 mln zł, a więc jedynie o 3,8% mniej w porównaniu do 15,85 mln zł w analogicznym okresie bardzo dobrego 2008 roku. Jednocześnie dzięki działaniom z zakresu optymalizacji produkcji Spółka zwiększyła rentowność prowadzonej działalności. Przełożyło się to na wynik netto w wysokości ponad 660 tys. zł, a więc jedynie o 0,8% niższy w porównaniu do 666 tys. zł w analogicznym okresie 2008 roku.

W samym trzecim kwartale 2009 roku Spółka zanotowała niemal 4,38 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 5,1 mln zł w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie przychodów było związane ze spowolnieniem gospodarczym, jak również z decyzją o zmianie cyklu produkcyjnego oraz remontami maszyn i urządzeń w miesiącach letnich. Mniejsza sprzedaż jednostkowa związana jest też z reorganizacją w ramach grupy, tj. przeniesieniem produkcji płyty meblowej do należącej do Grupy Mera Schody spółki Klon Sp. z o.o. Posiada ona nowoczesną linię do produkcji płyty meblowej, co skutkuje wyższą rentownością sprzedaży tego asortymentu na poziomie Grupy, ale niekorzystnie odbija się na sprzedaży jednostkowej Mera Schody S.A. Dzięki tym działaniom w tradycyjnie najsłabszym w ciągu roku okresie wakacyjnym, Spółka zwiększyła rentowność prowadzonej działalności, co przełożyło się na wzrost wyniku netto o 91,5% do niemal 128

tys. zł w porównaniu do 66 tys. zł rok wcześniej.

W ocenie Zarządu, mimo spowolnienia gospodarczego obserwowanego w Polsce oraz w innych krajach, charakterystyka działalności Spółki oraz jej produktu, w połączeniu z inwestycjami w rozwój technologiczny produkcji, pozwalają z optymizmem zapatrywać się możliwe do osiągnięcia wyniki za cały 2009 rok. Oczekuje się, że pomimo spowolnienia gospodarczego Spółka zanotuje wzrost rentowności i wyniku netto rok do roku.

Wybrane dane finansowe jednostkowego rachunku zysków i strat za trzy kwartały 2009 roku.

	01.01.2009 30.09.2009 PLN	01.01.2008 30.09.2008 PLN
1. Przychody ogółem	15 248 872,22	15 853 041,11
2. Przychody netto ze sprzedaży	14 760 032,76	15 567 187,12
3. Zysk (strata) na sprzedaży	953 172,98	911 243,11
4. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 185 300,12	1 040 213,98
5. Zysk (strata) brutto	705 212,13	856 171,00
6. Zysk (strata) netto	660 627,11	666 251,00

Wybrane dane finansowe jednostkowego rachunku zysków i strat za III kwartał 2009 roku

	Od 01.07.2009 do 30.09.2009 PLN	Od 01.07.2008 do 30.09.2008 PLN
1. Przychody ogółem	4 376 372,10	5 108 804,79
2. Przychody netto ze sprzedaży	4 034 569,51	5 079 891,39
3. Zysk (strata) na sprzedaży	58 372,08	48 291,23
4. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	311 573,66	77 262,10

5. Zysk (strata) brutto	131 557,88	85 481,61
6. Zysk (strata) netto	127 099,17	66 362,36

**Wybrane dane finansowe jednostkowego bilansu
wg stanu na koniec trzeciego kwartału 2009 roku**

	Stan na 30.09.2009 PLN	Stan na 30.09.2008 PLN
7. Należności krótkoterminowe	5 534 126,65	4 617 121,11
8. Należności długoterminowe	24 234,11	0,00
9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 586 235,19	779 213,21
10. Zobowiązania długoterminowe	7 622 287,28	3 504 311,12
11. Zobowiązania krótkoterminowe	3 193 172,28	2 275 212,21
12. Amortyzacja	681 231,21	666 011,21
13. Kapitał własny	27 564 220,53	26 844 432,45

**V. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I
ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE
SPÓŁKI**

Wypracowane wyniki finansowe wyraźnie wskazują, iż Mera Schody S.A. w znacznej mierze oparła się kryzysowi widocznemu w gospodarkach krajów Unii Europejskiej, w tym także w Polsce. Wynikało to zarówno z defensywnego charakteru branży, charakterystyki oferowanych produktów (lepszą odporność na wahania koniunkturalne w budownictwie) jak i efektywnego zarządzania kosztami. Dzięki temu pomimo iż w III kwartale 2009 roku sprzedaż Mera Schody S.A. na poziomie jednostkowym była o 14,3% niższa niż rok wcześniej, Spółka osiągnęła jednocześnie wzrost zysku netto o 91,5%.

Niższa sprzedaż w III kwartale 2009 była związana z działaniami operacyjnymi Spółki, tj.:

1. reorganizacją procesów produkcyjnych wynikających z faktu przeniesienia produkcji do Zakładu Produkcyjnego nr 2 przy ul. Sikorskiego w Lewinie Brzeskim,
2. całkowitym przekazaniem produkcji płyty parkietowej meblowej do Klon Sp. z o. o.,
3. procesem uruchamiania nowoczesnej lakierni wykorzystującej technologię UV i lakiery wodno-rozcieńczalne,
4. wdrożeniem nowoczesnego systemu księgowego i prowadzenie drugiego etapu wdrożenia współpracującego z nim systemu zarządzania.
5. wykorzystaniem tradycyjnie słabszego sprzedażowo okresu letniego na okresowe przeglądy i remonty maszyn i urządzeń oraz zmianę planu urlopowego pracowników produkcji w stosunku do roku poprzedniego, w ten sposób że urlopy zostały skomasowane w III kwartale w celu efektywniejszego wykorzystania mocy produkcyjnych w ostatnim kwartale roku gdy sprzedaż tradycyjnie wzrasta.

Oczekuje się, że wraz z sygnałami poprawy sytuacji gospodarczej w Polsce i innych krajach działalności Spółki, w tym w Niemczech, Mera Schody S.A. będzie w stanie skorzystać z rosnących mocy produkcyjnych oraz wdrażanych nowoczesnych technologii produkcyjnych w celu zaspokojenia rosnącego popytu.

Potwierdzeniem relatywnej odporności Spółki na koniunkturę gospodarczą, wynikającej z defensywnego charakteru branży działalności są wyniki zanotowane w III kwartale i łącznie po trzech kwartałach 2009 roku. Pokazują one, iż nawet podczas kryzysu gospodarczego Spółka jest w stanie zabezpieczyć stały, wysoki poziom przychodów, który może istotnie zwiększać w momencie poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej w krajach swojej działalności.

IV. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT PODJĘTYCH I DZIAŁAŃ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem Spółka przeprowadziła następujące działania:

- Wystąpienie o dofinansowanie ze środków unijnych na uruchomienie innowacyjnej linii szlifiersko-lakierniczej. Wniosek został rozpatrzony pozytywnie i w maju 2009 r. Spółce przyznano środki w wysokości 1,04 mln zł Obecnie spółka oczekuje na wypłatę pierwszej części środków z dofinansowania. Projekt

został zrealizowany, a linia uruchomiona w sierpniu 2009 r., co w ocenie Zarządu Spółki wpłynie pozytywnie na wzrost możliwości produkcyjnych Mera Schody S.A., redukcję kosztów i przede wszystkim na jakość i wytrzymałość powierzchni lakierniczej produktów spółki.

- Przeniesienie produkcji z Zakładu Produkcyjnego nr 1 do Zakładu Produkcyjnego nr 2 (oba zlokalizowane w Lewinie Brzeskim) pozwoliło na rozpoczęcie komercjalizacji nieruchomości na ul. Kościuszki (Zakład Produkcyjny nr 1) w Lewinie Brzeskim, czego pierwszym efektem jest sprzedaż lokali mieszkalnych i przebudowa hali produkcyjnej na pawilon handlowy (umowa dzierżawy podpisana w Jeronimo Martins Dystrybucja S.A.)
- Wdrożenie zintegrowanego systemu księgowego i prowadzenie wdrożenia systemu zarządzania procesami produkcji i obsługi klienta zintegrowanego z programem księgowym.
- Opracowanie nowych modeli i konstrukcji schodowych, które będą prezentowane w kampanii reklamowej, w opiniotwórczych miesięcznikach i w internecie w następnych kwartałach.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MERA SCHODY S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA WYBRANYCH DANYCH
FINANSOWYCH ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

Zarząd Mera Schody S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz, że kwartalne sprawozdanie z działalności emitenta odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Prezes Zarządu
Adam Koneczny

Prokurent
Roland Steyer

Lewin Brzeski, 14.11.2009 r.