

MERCOR SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI MERCOR SA
ZA OKRES 01.01.2007 – 31.12.2007**

I**1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmiany w strukturze****1.1 Jednostka dominująca**

Jednostką dominującą w Grupie Mercor jest spółka Mercor SA.

Mercor SA działa w branży systemów biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych, posiadając udział we wszystkich jej segmentach, którymi są:

- oddzielenia przeciwpożarowe,
- systemy oddymiania i odprowadzania ciepła,
- systemy wentylacji pożarowej,
- zabezpieczenia ogniochronne konstrukcji budowlanych.

Mercor SA zajmuje się produkcją, sprzedażą, montażem oraz serwisem oferowanych przez siebie systemów.

1.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2007 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki:

Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Zakres podporządkowania	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (Czechy)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
Grupa Kapitałowa Hasil (jednostki zależne od Hasil a.s.)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	67%	67%
Mercor Ukraina sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie (Ukraina)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	55%	55%
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia)	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

W skład grupy kapitałowej Hasil a.s., poza jednostką dominującą, wchodzi następujące jednostki zależne:

- Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- Hasil s.r.o. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja)
- HPSE s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy) – nie prowadzi działalności operacyjnej

1.3 Opis zmian w strukturze Grupy wraz ze wskazaniem ich przyczyn i skutków

W okresie 01.01.2007 – 31.12.2007

- W dniu 08.06.2007 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej Bormed spol s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Czechy). Ze względu na swą wielkość powyższa spółka była nieistotną. Sama spółka jak i jej sprzedaż nie miały wpływu na wynik finansowy Grupy.
- 03.10.2007. Okręgowy Sąd W Ostrawie wydał decyzję o połączeniu spółek Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie – Czechy (spółka przejmowana) oraz Hasil Holding a.s. z siedzibą w Pradze – Czechy (spółka przejmująca). Zgodnie z decyzją sądu, w dniu 01.11.2007.:
 - Spółka Hasil a.s. została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Ostrawie;
 - w Rejestrze Przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze Wydział B wpisana została zmiana nazwy Spółki Hasil Holding a.s. na Hasil a.s. Zmieniona została również siedziba Spółki na Ostrawę (wcześniejszą siedzibą była Praga).

Połączenie spółek miało na celu uporządkowanie struktury Grupy.

Po 31.12.2007

- 20.02.2008 roku Mercor SA nabył 100% udziałów spółki Tecresa Catalunya, S.L. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania) uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Tecresa Catalunya, S.L. posiada udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. z siedzibą w Madrycie (Hiszpania).

2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki, z zastrzeżeniem poniższych postanowień członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza zwykłą większością głosów:

- jak długo Pan Marian Popinigis będzie posiadał 15% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu;
- jak długo Pan Krzysztof Krempeć będzie posiadał 15% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu;

Skład Zarządu wg stanu na 31.12.2007

Marian Popinigis
Krzysztof Krempeć
Grzegorz Lisewski

W dniu 25.03.2008 roku Pan Marian Popinigis – Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Zmiany w składzie osób zarządzających

Powołania:

25.05.2007 – Grzegorz Lisewski – Członek Zarządu

Zgodnie ze Statutem Spółki:

- jak długo Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej;
- jak długo Pan Krzysztof Krempeć będzie posiadał co najmniej 10% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej;
- jak długo European Fire Systems Holding s.a.r.l. będzie posiadał co najmniej 25% akcji Spółki, będzie uprawniony do bezpośredniego powołania i odwołania jednego członka Rady Nadzorczej;
- pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Skład Rady Nadzorczej wg stanu na 31.12.2007

Lucjan Myrda
Grzegorz Nagulewicz
Michał Chałaczkiwicz
Krzysztof Krawczyk
Tomasz Rutowski
Jakub Ryzenko
Błażej Żmijewski

Zmiany w składzie osób nadzorujących

Rezygnacje:

11.04.2007 – Joanna Posyłek – Członek Rady Nadzorczej
11.04.2007 – Wenanty Plichta – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
11.04.2007 – Krzysztof Sobolewski – Członek Rady Nadzorczej
25.05.2007 – Mateusz Rodzynkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Powołania:

11.04.2007 – Grzegorz Nagulewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
11.04.2007 – Michał Chałaczkiwicz – Członek Rady Nadzorczej
11.04.2007 – Mateusz Rodzynkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
25.05.2007 – Jakub Ryzenko – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10.03.2008 roku Pan Michał Chałaczkiwicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem od dnia 10.03.2008. W dniu 28.03.2008 roku Walne Zgromadzenie na członka Rady Nadzorczej powołało Pana Wojciecha Górskiego.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta

W okresie 01.01.2007 – 31.12.2007 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Poza jednostkami podlegającymi konsolidacji, emitent nie posiada innych inwestycji kapitałowych.

5. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia

W okresie 01.01.2007 – 31.12.2007 nie została zawarta żadna umowa między emitentem, a osobami zarządzającymi przewidująca rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

6. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących wypłacone w okresie 01.01.2007 – 31.12.2007

Zarząd

	Ogółem	W tym nagroda z zysku
Krzysztof Krempeć	613.951,52	313.451,52
Marian Popinigis	613.951,52	313.451,52
Grzegorz Lisewski	221.618,78	---

Rada Nadzorcza

	Ryczałt za posiedzenie	Zwrot wydatków
Lucjan Myrda	16.000,00	4.786,05
Grzegorz Nagulewicz	6.000,00	4.180,00
Wenanty Plichta	2.000,00	96,00
Joanna Posytek	4.000,00	1.205,00
Tomasz Rutowski	10.000,00	2.322,10
Jakub Ryzenko	8.000,00	2.885,00
Krzysztof Sobolewski	4.000,00	---
Błażej Żmijewski	12.000,00	---

7. Akcje Mercor SA oraz akcje / udziały spółek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta, na dzień sporządzenia raportu

7.1 Mercor SA

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2007 rok	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2007 rok (w PLN)
Krzysztof Krempeć	3.700.000	925.000,00
Marian Popinigis	2.277.606	569.401,50
Grzegorz Lisewski	1.428	357,00

Rada Nadzorcza

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania raportu żadna z osób nadzorujących nie posiadała akcji Mercor SA.

7.2 Spółki powiązane

Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, iż na dzień sporządzania raportu żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących emitenta nie posiadała akcji / udziałów spółek powiązanych.

8. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Krzysztof Krempeć	3.700.000	26,00	3.700.000	26,00
European Fire Systems Holding s.a.r.l.	2.327.272	16,35	2.327.272	16,35
Marian Popinigis	2.277.606	16,00	2.277.606	16,00
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ¹	1.474.332	10,36	1.474.332	10,36
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ²	736.069	5,17	736.069	5,17

¹ zgodnie z otrzymanymi w dniu 07.03.2008 zawiadomieniem i korektą do zawiadomienia

² zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 23.07.2007

9. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

10. Ograniczenia przenoszenia praw własności papierów wartościowych oraz w zakresie wykonywania prawa głosu

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

11. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

II

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

Wyniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Przychód łącznie	215 483	143 804
Koszt własny	152 648	102 478
Marża	62 835	41 326
% (marża/przychody łącznie)	29%	29%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	34 628	23 890
Wynik na poz. przych. operacyjnych	448	-1 505
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	28 655	15 931
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	13%	11%
Wynik na działalności finansowej	1 103	-1 499
Zysk przed opodatkowaniem	29 758	14 432
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	14%	10%
Podatek dochodowy	5 080	2 828
Wynik finansowy netto	24 678	11 604
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	11%	8%

W 2007 roku Mercor SA osiągnęła przychody na poziomie 215.483 tys. zł i były one wyższe o 50% od przychodów roku poprzedniego.

Marża operacyjna jest wyższa niż w 2006 roku. Marże wzrosły odpowiednio z 11% do 13% na poziomie operacyjnym oraz z 8% na 11% na poziomie zysku netto.

Natomiast wartość zysku netto za 2007 rok wyniosła 24.678 tys. zł i była wyższa o 113% w stosunku do roku ubiegłego. Wynik EBIT w 2007 roku wyniósł 28.655 tys. zł i był wyższy o 80% od EBIT 2006 rok.

Struktura aktywów i pasywów

	31.12. 2007	31.12. 2006	Przyrost	Dynamika	Struktura	
					31.12. 2007	31.12. 2006
Aktywa trwałe	72 207	63 696	8 511	13,4%	37,5%	46,0%
Aktywa obrotowe	120 210	74 848	45 362	60,6%	62,5%	54,0%
RAZEM AKTYWA	192 417	138 544	53 873	38,9%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	143 812	49 905	93 907	188,2%	74,8%	36,0%
Zobowiązania długoterminowe	7 372	21 961	-14 589	-66,4%	3,8%	15,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	41 233	66 678	-25 445	-38,2%	21,4%	48,1%
RAZEM PASYWA	192 417	138 544	53 873	38,9%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa Mercor SA wg stanu na 31 grudnia 2007 r. zamyka się kwotą 192.417 tys. zł i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 53.873 tys. zł (tj. 38,9%).

Struktura majątku Spółki nie wykazuje istotnych różnic w stosunku do roku ubiegłego. Zwiększenie udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów wynika z pozyskania środków pieniężnych w wyniku publicznej emisji akcji serii BB.

W źródłach finansowania widać wyraźne różnice w zmianie struktury kapitałów własnych oraz zobowiązań. Zmiany wynikają z dynamicznego wzrostu zysku netto, wzrostu kapitału własnego w wyniku emisji akcji serii BB oraz zmiany części zobowiązań z charakteru długoterminowego na krótkoterminowe.

2. Istotne czynniki ryzyk i zagrożeń

Wśród istotnych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki należy wymienić:

- koniunkturę na rynku budowlano-montażowym, od której zależy tempo wzrostu przychodów i zysków Spółki;
- inwestycje w rozwój zdolności produkcyjnych wykorzystujące pozyskane w wyniku publicznej oferty subskrypcji akcji serii BB środki, od których realizacji zależą możliwości terminowego wywiązywania się z umów dostaw na rynkach, na których działa Spółka;
- tempo umacniania się złotego wpływające na wartość przychodów ze zwiększającej się sprzedaży na rynki eksportowe;
- możliwości pozyskiwania wykwalifikowanych pracowników oraz koszty pracy;
- kolejne projekty akwizycyjne;
- tempo prac nad efektami synergii w grupie.

3. Ważniejsze zdarzenia i czynniki mające znaczący wpływ dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie

Spółka, zgodnie z przyjętą strategią, konsekwentnie realizowała określone w niej założenia (najważniejsze z nich zostały przedstawione powyżej).

Spółka zwiększała swoje obroty, w dużej mierze wykorzystując dobrą koniunkturę na rynkach budowlanych, na których jest obecna, jak również zwiększając w nich swój udział. Zwiększanie udziału na rynkach Czech, Słowacji, Ukrainy, Rumunii możliwe jest dzięki wykorzystaniu dystrybucji poprzez spółki z Grupy emitenta.

W drugim półroczu 2007 roku jednym z głównych czynników wpływających na wyniki finansowe Spółki było pozyskanie środków w formie emisji. Dzięki temu zmniejszeniu uległy koszty finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych – ale co najważniejsze możliwa była realizacja planów dotyczących zwiększania obecności Mercor SA na rynku europejskim.

Efektem realizacji planów szerszej obecności na rynku europejskim jest dokonane w lutym 2008 roku przejęcie hiszpańskiej grupy kapitałowej Tecresa.

4. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność za rok obrotowy 2007

- w III kwartale 2007 roku Mercor SA przeprowadził ofertę publiczną i zadebiutował na Giełdzie Papierów Wartościowych. Z tytułu emisji 1.780.488 akcji serii BB Spółka pozyskała kapitał w wysokości 73.000 tys. PLN.
- sprzedaż w IV kwartale 2007 roku praw wieczystego użytkowania (dwóch działek) gruntu położonego w Gdańsku. Cena netto sprzedaży obu działek wyniosła 1,5 mln PLN. Koszt własny przeprowadzonej transakcji sprzedaży to 88 tys. PLN.

5. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2007 roku Spółka w dalszym ciągu generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. W dużej mierze przyczyniły się do tego działania mające na celu poprawę wykorzystania kapitału obrotowego – głównie znacznej poprawy wskaźnika rotacji zapasów. Generowanie nadwyżek finansowych oraz wpływ środków pozyskanych z emisji akcji pozwoliło na ograniczenie wykorzystania linii kredytowych. Czynniki te, przy ustabilizowanym poziomie wydatków inwestycyjnych oraz stabilnych wpływach ze sprzedaży gwarantują Spółce niezbędną płynność finansową.

	31.12.2007	31.12.2006
Wskaźnik płynności	2,9	1,1
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	39 dni	41 dni
Wskaźnik rotacji należności	93 dni	88 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	38 dni	50 dni
Stopa zadłużenia	25%	64%

6. Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

W uzupełnieniu do Noty Nr 3 do sprawozdania finansowego prezentujemy zmiany w poszczególnych segmentach sprzedaży Spółki.

	01.01- 31.12.2007	01.01- 31.12.2006	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Oddzielenia przeciwpożarowe	95 586	70 271	25 315	36%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	90 150	52 016	38 134	73%
Systemy wentylacji pożarowej	20 191	12 844	7 347	57%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	9 523	7 287	2 236	31%
Inne	33	1 386	-1 353	-98%
Razem przychody ze sprzedaży	215 483	143 804	71 679	50%

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 sprzedaż 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.

7. Informacje o rynkach zbytu, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców

Informacje o rynkach zbytu zostały zaprezentowane w Nocie nr 3 do sprawozdania finansowego. Sprzedaż Spółki jest zdywersyfikowana i brak jest uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców, w tym w szczególności przekraczających 10% wartości sprzedaży.

8. Źródła zaopatrzenia

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji są następujące surowce:

- stal
- szkło
- wełna mineralna
- elementy sterowania
- drewno

Udział dostawców Spółki jest zdywersyfikowany w celu bezpieczeństwa realizowania dostaw. Brak jest przypadków aby obroty z danym dostawcą przekroczyły 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom grupy kapitałowej emitenta

Informacje te zostały zawarte w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Informacje o pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Emitent nie udzielał pożyczek, poręczeń i gwarancji jednostkom powiązanim innym niż jednostki należące do jego grupy kapitałowej.

11. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Spółka w 2007 roku uzyskała znaczne wpływy finansowe z tytułu emisji akcji. Środki te były lokowane jedynie na krótkoterminowych lokatach bankowych. W bieżącym roku nie wystąpiły również istotne inwestycje kapitałowe.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2007 roku Spółka konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju, między innymi, poprzez inwestycje w park maszynowy oraz inwestycje okołoprodukcyjne zwiększające jej pozycję rynkową. Główne nakłady zostały poniesione na zakup nowej linii do produkcji drzwi, gdzie wydatki na tę linię przekroczyły 5,5 mln zł.

W 2008 roku Spółka zamierza zwiększyć swoje moce produkcyjne poprzez rozbudowę zakładów produkcyjnych w Dobrzenu Wielkim i Ciepłowie oraz dalsze inwestycje w park maszynowy i rozbudowę działów handlowych. Zakładany budżet wydatków inwestycyjnych w jednostce dominującej wynosi ponad 28 mln PLN. Ponadto planowane są dalsze akwizycje na rynku biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych. Poza środkami uzyskanymi z publicznej emisji akcji, na realizację celów inwestycyjnych, Spółka zamierza przeznaczyć również środki własne oraz pozyskane z kredytów bankowych.

Niewykorzystane do chwili obecnej środki uzyskane w ramach oferty Spółka zamierza przeznaczyć na:

- zapłatę III transzy (kwota 20.750 tys. CZK, tj. 2.797 tys. PLN) za akcje Hasil Holding a.s. wymagalnej w kwietniu 2008r.;
- ok. 19 mln zł na wydatki inwestycyjne i odtworzenie mocy produkcyjnych

Do czasu pełnego wykorzystania środków finansowych pozyskanych w drodze Oferty środki te wykorzystywane są na zmniejszenie salda kredytów na rachunkach bieżących i kredytów obrotowych oraz przekazywane na lokaty bankowe.

Opis realizacji zamierzonych celów emisji zamieszczony został w punkcie III.2 sprawozdania z działalności.

Spółka nie przewiduje zagrożeń w realizacji i strukturze finansowania zamierzonych celów inwestycyjnych.

13. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

- w IV kwartale 2007 roku Emitent udzielił Gwarancji Korporacyjnej w kwocie 68.000.000 CZK (9.268.400 zł). Powyższa Gwarancja jest zabezpieczeniem umowy kredytowej zawartej przez Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie (spółka w 100% zależna od Emitenta) z Fortis Bank SA/NV z siedzibą w Brukseli (Belgia), Oddział Fortis Bank SA/NV w Pradze (Czechy). Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty zadłużenia Hasil a.s., ale nie wyższej niż 68.000.000 CZK

(9.268.400 zł), i wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu w terminie do 31.12.2015 roku.

- stroną transakcji sprzedaży praw wieczystego użytkowania gruntów, opisanej w punkcie II 4, był Krzysztof Krempeć. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej.

Spółka zawarła transakcje łącznie przekraczające wartość 500 tys. EUR ze spółkami zależnymi z grupy Hasil a.s. (poza Hasil Sp. z o.o.), jak również z jednostkami zależnymi bezpośrednio od Mercor SA. Charakter tych transakcji opiera się przede wszystkim na współpracy związanej z wymianą handlową i uzupełnianiem oferty handlowej podmiotów. Mercor SA sprzedaje do podmiotów z grupy Hasil a.s. głównie drzwi stalowe oraz systemy oddymiania, z drugiej strony pozyskuje typy drzwi drewnianych, których nie produkuje w zakładach w Polsce. Sprzedaż produktów Mercor SA do pozostałych jednostek zależnych ma na celu głównie ułatwienie ich dystrybucji na lokalnych rynkach.

Dodatkowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 28 do Sprawozdania finansowego.

14. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Informacje na temat istotnych pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 26 do sprawozdania finansowego

III

1. Osiągnięte wyniki, a wcześniej publikowane prognozy wyników

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2007 rok.

2. Wykorzystanie wpływów z emisji

- spłata kredytu (nr WAR/4100/06/636/CB z Fortis Bank Polska S.A. z dnia 21 grudnia 2006 r.) uruchomionego na zapłatę II transzy (kwota 40.500 tys. CZK, tj. 5.023 tys. PLN) za akcje Hasil Holding a.s. będącego właścicielem 50% akcji Hasil a.s, którego pozostałe 50% akcji jest własnością Mercor SA zapłaconej na koniec kwietnia 2007 r.
- zgodnie z celami emisji wykorzystano ponad 10 mln PLN, z planowanych 29 mln PLN, głównie na usprawnienie i modernizację parku maszynowego. Nakłady te obejmują również środki przeznaczone na zakup i wdrożenie systemu klasy ERP w Spółce w wysokości 418 tys PLN
- ponadto w lutym 2008 roku wykorzystano 33 mln PLN na zakup 100% udziałów hiszpańskiej grupy kapitałowej Tecresa – jest to pełna kwota jaką zarząd jednostki dominującej przewidział na wydatki akwizycyjne z wpływów uzyskanych z emisji.

3. Informacje na temat ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie 01.01.2007 do 31.12.2007 komórki wdrożeniowe Mercor zakończył procesy badań związanych z dopuszczeniem do obrotu nowych typów drzwi - wahadłowych i żaluzjowych oraz drzwi drewnianych bez odporności ogniowej, a także przeciwpożarowych stalowych bram przesuwanych i rozsuwanych.

Komórki wdrożeniowe Spółki realizują kolejne procesy badań nowych i modernizowanych produktów.

4. Ochrona środowiska

Działalność Emitenta nie ma znaczącego negatywnego wpływu na środowisko. Wszelkie obowiązujące opłaty uiszczane są przez Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami.

5. Umowy znaczące

Umowa Ubezpieczenia zawarta przez Mercor SA z Coface Austria Kreditversicherung AG Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w dniu 23.08.2007 roku. Umowa dotyczy objęcia ochroną ubezpieczeniową należności przysługujących Mercor SA z tytułu sprzedaży zabezpieczeń przeciwpożarowych i usług w zakresie zabezpieczeń przeciwpożarowych do Krajów Unii Europejskiej (z wyłączeniem Polski), USA, Rosji oraz Ukrainy.

Poza powyższą umową w 2007 roku w Grupie Mercor SA nie zostały zawarte inne umowy znaczące dla działalności Emitenta i jego grupy, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 24.07.2007 roku Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego skonsolidowanego oraz skróconego za I półrocze 2007 z Deloitte Audyt Sp. z o.o. łączna wartość należnego wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych wyniosła 17 tys. EUR (płatności przeliczone zostały na PLN wg kursu z dnia wystawienia faktury i wyniosły 63,4 tys. PLN).

W dniu 26.11.2007 roku Spółka zawarła z Deloitte Audyt Sp. z o.o. umowę na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007. łączna wartość należnego wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych określona została na 145,0 tys. PLN.

W roku 2006 Spółka nie przeprowadzała przeglądu sprawozdania za I półrocze, wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego za 2006 rok wyniosło 26 tys EUR (płatności przeliczone zostały na PLN wg kursu z dnia wystawienia faktury i wyniosły 102,9 tys. PLN).

W 2007 roku łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych i należnych dla Deloitte Audyt sp. z o.o. z tytułów innych niż przeprowadzenie badania sprawozdania wyniosła 412,3 tys. PLN.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie nie został wprowadzony program akcji pracowniczych.

Marian Popinigis
Prezes Zarządu

Krzysztof Krempeć
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego za rok 2007**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marian Popinigis
Prezes Zarządu

Krzysztof Krempeć
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego za rok 2007**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe MERCOR SA, obejmujące okres od 01 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny oraz jasny sytuację majątkową i finansową Spółki.

Marian Popinigis
Prezes Zarządu

Krzysztof Krempeć
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Członek Zarządu