
SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCOR SA Z WYNIKÓW OCENY:

Uchwała Nr 19/2008
Rady Nadzorczej MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)
w Gdańsku
z dnia 11 kwietnia 2008 roku
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników
oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej grupy
kapitałowej w ubiegłym roku obrotowym, sprawozdania
finansowego Spółki i jej grupy kapitałowej za ubiegły rok
obrotowy oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku.

§ 1

Działając na podstawie art. 382 §3 k.s.h. w związku z §12 ust. 2 lit. e Statutu Spółki Rada Nadzorcza spółki MERCOR SA po zapoznaniu się i rozpatrzeniu sprawozdania z wyników oceny:

- (a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007*
- (b) sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor SA w roku obrotowym 2007*
- (c) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2007*
- (d) skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mercor S.A. za rok obrotowy 2007*
- (e) wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2007*

postanawia sprawozdanie to oraz wnioski Zarządu co do podziału zysku zatwierdzić i przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy (załącznik nr 1 do niniejszej uchwały stanowiący jej integralną część).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Gdańsk 11 kwietnia 2008r.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MERCOR SA Z WYNIKÓW OCENY:

- 1. Sprawozdania Finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy 2007.**
- 2. Sprawozdania Finansowego Skonsolidowanego grupy kapitałowej Mercor SA za ubiegły rok obrotowy 2007.**
- 3. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2007.**
- 4. Sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor SA w roku 2007.**
- 5. Wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2007.**

SPÓŁKA **MERCOR SPÓŁKA AKCYJNA** Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU (KOD POCZT.: 80-408), UL. GRZEGORZA Z SANOKA 2, WPISANA DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, PROWADZONEGO PRZEZ SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓLNOĆ W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, POD Nr KRS 0000217729 – **ZWANĄ W TREŚCI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA TAKŻE: „SPÓŁKĄ”.**

Zgodnie z §10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Przez cały rok obrotowy skład Rady Nadzorczej wynosił 7 osób – pozostawał więc zgodny z zapisami Statutu, a zatem przez cały rok obrotowy Rada była zdolna do podejmowania uchwał.

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Spółki pierwsza wspólna kadencja rozpoczęła się w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2006 t.j. w dniu 25 maja 2007r.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007r. do dnia 11 kwietnia 2007r. skład Rady przedstawiał się następująco: Pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Krzysztof Krawczyk, p. Wenanty Plichta, p. Joanna Posyłek, p. Krzysztof Sobolewski.

W dniu 11 kwietnia 2007r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli: p. Wenanty Plichta, p. Joanna Posyłek oraz p. Krzysztof Sobolewski. W ich miejsce powołani zostali: p. Grzegorz Nagulewicz, p. Michała Chałaczekiewicz oraz p. Mateusz Rodzynekiewicz.

Tak więc w okresie od dnia 11 kwietnia 2007r. do dnia 25 maja 2007r. w skład Rady Nadzorczej oprócz wyżej wspomnianych wchodził: pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski oraz p. Krzysztof Krawczyk.

W dniu 16 maja 2007r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył p. Mateusz Rodzynekiewicz.

Następnie w dniu 25 maja 2007r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

W tym samym dniu zostali oni powołani ponownie na swoje stanowiska. P. Rodzynekiewicz zastąpił od dnia 25 maja 2007r. p. Jakub Ryzenko.

Przyczyną powyższych zmian była konieczność odnowienia kadencji Rady Nadzorczej przed planowanym debiutem Spółki na GPW.

Od 25 maja 2007r. do dnia 31 grudnia 2007r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili więc: Pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Grzegorz Nagulewicz, p. Michała Chałaczkiwicz, p. Krzysztof Krawczyk, p. Jakub Ryzenko.

Rada Nadzorcza w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie odbyła następujące posiedzenia:

30 stycznia 2007r., 2 marca 2007r., 25 maja 2007r., 27 lipca 2007r., 19 września 2007r., 15 listopada 2007r.

Działając na podstawie art. 382 §3 Kodeksu spółek handlowych oraz §12 ust. 2 c) d) e) Statutu Spółki, **Rada Nadzorcza przedkłada niniejszym Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wyniki oceny:**

- (a) sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy 2007,
- (b) sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej Mercor S.A. za ubiegły rok obrotowy 2007
- (c) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007,
- (d) sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor S.A. w roku obrotowym 2007,
- (e) wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2007.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem Finansowym Jednostkowym i Skonsolidowanym zawierającymi: **Bilans, Rachunek zysków i strat, Zestawienie zmian w kapitale własnym, Rachunek przepływów pieniężnych, Dodatkowe noty i objaśnienia,** Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej, wnioskiem Zarządu dotyczącym podziału zysku, a także z Opiniami i Raportami Bieglego Rewidenta za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. **oceniła pozytywnie:**

- (a) sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy 2007,
- (b) sprawozdanie finansowe skonsolidowane grupy kapitałowej Mercor S.A. za ubiegły rok obrotowy 2007,
- (c) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2007
- (d) sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor S.A. w roku obrotowym 2007,
- (e) wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2007.

Spółka i jej grupa kapitałowa uzyskała w 2007 roku bardzo dobre wyniki finansowe poprawiając je znacznie w stosunku do roku poprzedniego.

W tym miejscu Rada Nadzorcza podkreśla, że prezentowane w powyższych raportach dane są zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Są one rzetelne i prawidłowe oraz sporządzane i prezentowane zgodnie z wymogami właściwych przepisów.

Rada Nadzorcza uważa, że przyjęte przez Spółkę kierunki rozwoju są prawidłowe i konsekwentnie realizowane przez Zarząd. Prowadzone w 2007 roku działania wzmocniły pozycję spółki Mercor SA na rynku zabezpieczeń przeciwpożarowych zarówno w kraju jak i zagranicą.

Rada Nadzorcza uważa, iż Zarząd w 2007r. bardzo dobrze wywiązał się ze swoich obowiązków, dlatego też rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielić jego członkom: Prezesowi Zarządu w 2007r. Marianowi Popinigisowi, Pierwszemu Wiceprezesowi Zarządu w

2007r. Krzysztofowi Krempeć, a także Członkowi Zarządu w 2007r. Grzegorzowi Lisewskiemu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków.

Rada Nadzorcza działając w okresie od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. wypełniała swe obowiązki sumiennie i wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonywania ich obowiązków w roku 2007.

Na tym sprawozdanie zakończono.

ROZPORZĄDZENIE ZYSKIEM SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2008

Uchwała Nr 22/2008
Rady Nadzorczej MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)
w Gdańsku
z dnia 12 czerwca 2008 roku
w sprawie rozpatrzenia uchwały Zarządu w sprawie sposobu
rozporządzenia zyskiem Spółki za rok obrotowy 2007

§ 1

Działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h. oraz § 12 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza spółki MERCOR SA po zapoznaniu się i rozpatrzeniu uchwały Zarządu nr 9/2008 w sprawie sposobu rozporządzenia zyskiem Spółki za rok obrotowy 2007, postanawia przychylić się do rekomendacji Zarządu zawartej w tejże uchwale tzn. zysk podzielić w następujący sposób:

1. przyznać:

- a) p. Marianowi Popinigis - byłemu Prezesowi Zarządu roczną nagrodę z zysku w kwocie: 753.240 zł
- b) p. Krzysztofowi Krempeć - Prezesowi Zarządu roczną nagrodę z zysku w kwocie: 753.240 zł.

2. pozostałą część zysku w kwocie 23 171 896,73 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Rok 2007 z wielu względów był dla Spółki wyjątkowy. Przeprowadzono ofertę sprzedaży akcji, co dało szansę na dalszy rozwój, lecz jednocześnie postawiło przed Spółką nowe wyzwania i obowiązki. Z tytułu emisji akcji pozyskano 73 mln zł. Fundusze te postanowiono przeznaczyć na akwizycję podmiotów z branży biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych oraz wydatki inwestycyjne zwiększające i odtwarzające moce produkcyjne.

Jeśli chodzi o projekty akwizycyjne, w lutym 2008 roku udało się sfinalizować, przygotowywaną już w 2007 roku, pierwszą z zapowiadanych przed debiutem giełdowym transakcję – Mercor SA przejął hiszpańską firmę ze swojej branży – Tecresa Protection Pasiva, poprzez akwizycję 100% udziałów jej spółki holdingowej – Tecresa Catalunya S.L. Zrealizowano tym samym jeden z celów naszego giełdowego debiutu. W tej chwili Spółka pracuje nad kolejnymi projektami akwizycyjnymi.

W minionym roku konsekwentnie realizowano także przyjętą strategię rozwoju organicznego poprzez inwestycje w park maszynowy oraz inwestycje okołoprodukcyjne, które mają umocnić pozycję rynkową Spółki. Główne nakłady zostały poniesione na zakup i instalację nowej linii do cięcia, wykrawania oraz gięcia paneli drzwi stalowych. Dzięki dokonanej w ten sposób modernizacji produkcji można zdecydowanie ulepszyć wyroby oddzieleń przeciwpożarowych, a jednocześnie zyskano nowe możliwości przy rozwoju i wdrożeniach kolejnych projektów w dziedzinie oddzieleń przeciwpożarowych.

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. 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%

3. 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, które przygotowywane są w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. 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.

W Spółce w dalszym ciągu usprawniany jest tzw system obiegu dokumentów. Każdy koszt w Spółce podlega akceptacji przez osoby do tego wyznaczone. Procesy są skonstruowane w taki sposób aby był one również zatwierdzane przez Zarząd Spółki. W 2007 roku do elektronicznej akceptacji dołączono również zatwierdzanie wydatków inwestycyjnych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ MERCOR SA
Z DZIAŁALNOŚCI W 2007R.
ORAZ OCENA PRACY RADY
ZA ROK OBROTOWY 2007**

Gdańsk 11 kwietnia 2008r

1. Ocena składu Rady Nadzorczej.
2. Ocena organizacji i działania rady jako grupy.
3. Ocena kompetencji i skuteczności poszczególnych członków rady i komitetów rady.
4. Ocena wyników pracy rady w świetle postawionych celów.

SPÓŁKA **MERCOR SPÓŁKA AKCYJNA** Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU (KOD POCZT.: 80-408), UL. GRZEGORZA Z SANOKA 2, WPISANA DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, PROWADZONEGO PRZEZ SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, POD Nr KRS 0000217729 – ZWANĄ W TREŚCI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA TAKŻE: „SPÓŁKĄ”.

Działając na podstawie Zasady III.1. 2 DOBRYCH PRAKTYK SPÓLEK NOTOWANYCH NA GPW Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy ocenę:

- (1) składu Rady Nadzorczej.
- (2) organizacji i działania rady jako grupy.
- (3) kompetencji i skuteczności poszczególnych członków rady i komitetów rady.
- (4) wyników pracy rady w świetle postawionych celów.

AD.1 Zgodnie z §10 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków. Przez cały rok obrotowy skład Rady Nadzorczej wynosił 7 osób – pozostawał więc zgodny z zapisami Statutu, a zatem przez cały rok obrotowy Rada była zdolna do podejmowania uchwał.

Zgodnie z § 10 ust. 1 Statutu Spółki pierwsza wspólna kadencja rozpoczęła się w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok 2006 t.j. w dniu 25 maja 2007r.

W okresie od dnia 1 stycznia 2007r. do dnia 11 kwietnia 2007r. skład Rady przedstawiał się następująco: Pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Krzysztof Krawczyk, p. Wenanty Plichta, p. Joanna Posyłek, p. Krzysztof Sobolewski.

W dniu 11 kwietnia 2007r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli: p. Wenanty Plichta, p. Joanna Posyłek oraz p. Krzysztof Sobolewski. W ich miejsce powołani zostali: p. Grzegorz Nagulewicz, p. Michała Chałaczekiewicz oraz p. Mateusz Rodzynkiewicz.

Tak więc w okresie od dnia 11 kwietnia 2007r. do dnia 25 maja 2007r. w skład Rady Nadzorczej oprócz wyżej wspomnianych wchodził: pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski oraz p. Krzysztof Krawczyk.

W dniu 16 maja 2007r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył p. Mateusz Rodzyńkiewicz.

Następnie w dniu 25 maja 2007r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli pozostali członkowie Rady Nadzorczej.

W tym samym dniu zostali oni powołani ponownie na swoje stanowiska. P. Rodzyńkiewicza zastąpił od dnia 25 maja 2007r. p. Jakub Ryzenko.

Przyczyną powyższych zmian była konieczność odnowienia kadencji Rady Nadzorczej przed planowanym debiutem Spółki na GPW.

Od 25 maja 2007r do dnia 31 grudnia 2007r. funkcję członków Rady Nadzorczej pełnili więc: Pan Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Grzegorz Nagulewicz, p. Michała Chałaczkiwicz, p. Krzysztof Krawczyk, p. Jakub Ryzenko.

AD.2 Zgodnie z §10 ust. 12 posiedzenia Rady powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. W 2007r. posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się częściej a mianowicie: 30 stycznia 2007r., 2 marca 2007r., 25 maja 2007r., 27 lipca 2007r., 19 września 2007r., 15 listopada 2007r.

Na posiedzeniach członkowie Rady Nadzorczej zajmowali się m.in:

- omawianiem wyników finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej,
- zatwierdzeniem budżetu oraz zatwierdzeniem nakładów inwestycyjnych,
- zatwierdzeniem transakcji z Podmiotami Powiązanymi Spółki,
- rozliczeniem transakcji z Podmiotami Powiązanymi Spółki
- wyrażaniem zgody na czynności których zgody wymaga Statut Spółki,
- poprawą oferty w poszczególnych działach Spółki,
- ubezpieczaniem należności,
- wynagrodzeniem Członków Zarządu Mercor SA,
- debiutem Spółki na GPW,
- połączeniem Hasil a.s. z Hasil Holding a.s.,
- omawianiem sytuacji w spółkach zależnych,
- poprawą bieżącej sytuacji w poszczególnych działach Spółki,
- omówieniem wstępnych budżetów 2008r.,
- programami akwizycyjnymi Spółki,
- bieżącą działalnością Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza w 2007r. podjęła szereg uchwał w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość dotyczyły one w szczególności:

1. wyrażania zgody na czynności których zgody wymaga Statut Spółki
2. zatwierdzenia regulaminu Zarządu Mercor SA.,
3. wyboru biegłego rewidenta,
4. oddelegowania panów Krzysztofa Krawczyka oraz Michała Chałaczkiewicza do pracy przy projektach akwizycyjnych Spółki,
5. przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
6. oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006,
7. oceny sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej Mercor S.A. za rok obrotowy 2006,
8. oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2006,
9. oceny sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor S.A. w roku obrotowym 2006,
10. oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku bilansowego osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2006,.
11. zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i jej grupy kapitałowej w roku obrotowym 2006, sprawozdania finansowego Spółki i jej grupy kapitałowej za 2006 rok oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku,
12. zatwierdzenia transakcji z Podmiotami Powiązаныmi Spółki,
13. upoważnienia członka Rady Nadzorczej reprezentowania Spółki w umowach sprzedaży z członkiem Zarządu.

Komitet ds. Audytu i Wynagrodzeń działał głównie w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej uchwalając m.in. aneks nr 2 do Regulaminu Wynagrodzeń Członków Zarządu.

- Ponadto Członkowie Rady Nadzorczej w osobach p. Krzysztofa Krawczyka oraz p. Michała Chałaczkiewicza poza posiedzeniami Rady spotykali się również członkami Zarządu Spółki omawiając m.in. kwestie: przygotowania listy potencjalnych celów akwizycyjnych Spółki w krajach Unii Europejskiej, oraz kontaktu z ich właścicielami i/lub zarządami,
- prowadzenia procesu *due diligence* finansowego, prawnego, rynkowego i/lub w zakresie ochrony środowiska, oraz kompleksowej oceny atrakcyjności inwestycyjnej celów akwizycyjnych,
- struktur transakcyjnych, sposobów finansowania, wyceny oraz negocjacji umów nabycia udziałów bądź akcji celów akwizycyjnych,
- działań zmierzających ku integracji oraz wydobyciu synergii nabytych celów akwizycyjnych z grupą Mercor,
- uzupełnienia składu Zarządu oraz kluczowej kadry zarządczej, oraz systemów motywacyjnych kluczowej kadry zarządzającej grupy Mercor,
- debiutu Spółki na GPW w Warszawie.

Podsumowując organizację i działania Rady jako grupy stwierdzić należy, iż Rada Nadzorcza nie miała żadnych problemów organizacyjnych. Zarówno posiedzenia jak i głosowania odbywane w

trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość przebiegały sprawnie bez żadnych kłopotów.

AD.3 Kompetencje i skuteczność poszczególnych członków Rady i Komitetów Rada ocenia bardzo wysoko. Wszyscy członkowie brali czynny udział zarówno w posiedzeniach Rady Nadzorczej (w poruszanych na nich kwestiach) jak i w głosowaniach nad uchwałami odbywanych trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podkreślić należy, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają zarówno odpowiednie doświadczenie jak i merytoryczną wiedzę niezbędną do sprawowania funkcji członków Rady Nadzorczej.

LUCJAN MYRDA

Przewodniczący Rady Nadzorczej MERCOR SA

Ukończył Szkołę Oficerów Pożarnictwa w Warszawie (z tytułem oficera pożarnictwa) oraz studia na Wydziale Elektrycznym Politechniki Śląskiej w Gliwicach na kierunku Elektrotechniki Przemysłowej. Jest także absolwentem studiów podyplomowych w zakresie profilaktyki pożarowej w Szkole Głównej Służby Pożarniczej w Warszawie. Dodatkowo ma za sobą podyplomowy kurs logistyki dla funkcjonariuszy Państwowej Straży Pożarnej w Wyższej Szkole Oficerskiej Służb Kwatermistrzowskich w Poznaniu. Posiada dyplom od Ministra Skarbu Państwa z 1998 roku o złożeniu przed Komisją Egzaminacyjną przy Ministrze Skarbu Państwa z wynikiem pozytywnym egzaminu dla Kandydatów na Członków Rad Nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa.

W latach 1964-1999 był nieprzerwanie zawodowo związany z Państwową Strażą Pożarną, rozpoczynając swoją karierę jako starszy podoficer ds. zapobiegania pożarom w Powiatowej Komendzie PSP w Kłobucku, a kończą na stanowisku Zastępcy Komendanta w Wojewódzkiej Komendzie PSP w Krakowie.

Popularyzator wiedzy dotyczącej ochrony i profilaktyki przeciwpożarowej. Autor licznych publikacji specjalistycznych, współorganizator oraz uczestnik wielu branżowych konferencji krajowych i międzynarodowych. Silnie związany ze środowiskiem branżowym był jednym z inicjatorów powołania oraz wchodził w skład Rady Nadzorczej Ośrodka Certyfikacji Usług Przeciwpożarowych SITP z siedzibą w Poznaniu. W obecnej kadencji pełni funkcję Wiceprezesa Stowarzyszenia Inżynierów i Techników Pożarnictwa. Aktualnie jest również Przewodniczącym Komitetu ds. Certyfikacji Usług w Zakresie Ochrony Przeciwpożarowej Polskiego Centrum Akredytacji.

GRZEGORZ NAGULEWICZ

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej MERCOR SA

Ukończył Wydział Mechaniczny i Energetyczny Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Jest także absolwentem studiów podyplomowych na kierunku Zarządzanie i Marketing w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

W swojej karierze zawodowej od początku związany był z wykonywaniem studiów projektowych oraz projektów dla przemysłu energetycznego. Od 1988 roku wraz ze współnikiem prowadzi

Biuro Projektów MEXEM sp. z o.o. w Gliwicach, w którym pełni funkcję Członka Zarządu. Od 1997 roku jest także pełnomocnikiem Zarządu Biura Projektów NEXT w Gliwicach.

KRZYSZTOF KRAWCZYK

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA

Jest Partnerem w Innova Capital, jednej z wiodących firm Private Equity w Europie Środkowej i Wschodniej. Specjalizuje się w projektach inwestycyjnych w sektorze usług dla firm, a także w obszarze materiałów budowlanych. Prowadził projekty i zasiadał w Radach Nadzorczych następujących spółek: Energis (telekomunikacja, Polska), La Fântâna (woda mineralna, Rumunia/Serbia), GTS (telekomunikacja, CEE), Mercor (bezpieczeństwo przeciwpożarowe, CEE), Metropolis Media (reklama zewnętrzna, Słowenia/Chorwacja/Serbia) oraz AMG.net (IT, Polska). Pracował także przy inwestycjach w Orange Slovakia, MobilTel oraz nabyciu udziałów wiodącego pośrednika kredytowego w Polsce, spółki Expander.

Zanim dołączył do zespołu Innova Capital, pracował jako analityk inwestycyjny w Pioneer Investment Poland (firmie zarządzającej funduszem venture capital o wartości 60 milionów dolarów) gdzie zasiadał m.in. w Radzie Nadzorczej spółki Jago (dystrybucja mrożonej żywności), Polska), a wcześniej jako analityk międzynarodowego zespołu prywatyzacyjnego w Daiwa Institute of Research (część japońskiego banku inwestycyjnego Daiwa Securities).

Krzysztof Krawczyk posiada dyplom (z wyróżnieniem) Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Jest współzałożycielem Komitetu Transakcji Lewarowanych przy Polskim Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych.

MICHAŁ CHAŁACZKIEWICZ

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, uzyskał dyplom (z wyróżnieniem) na kierunku Finanse i Bankowość. Studiował również w Ecole Supérieure de Commerce Extérieur w Paryżu oraz odbył staż naukowy w Finance Development Research Group w Banku Światowym w Waszyngtonie.

W latach 2003-2007, Michał Chałaczekiewicz był związany z Innova Capital, zarządzającym funduszami private equity w Europie Środkowo-Wschodniej, gdzie specjalizował się w projektach inwestycyjnych w sektorze finansowym, usług dla biznesu oraz produkcji. Zanim dołączył do zespołu Innova Capital, pracował w Ernst & Young Corporate Finance, gdzie zajmował się doradztwem finansowym oraz transakcjami fuzji i przejęć.

W 2004 roku został laureatem pierwszej edycji Stypendium im. Lesława A. Pagi. Jest członkiem Rady Towarzystwa Ekonomistów Polskich, Rady Forum Obywatelskiego Rozwoju oraz członkiem Rady Nadzorczej Banku Współpracy Europejskiej SA.

Od 1 lutego 2008r. pracuje na stanowisku Investment Director w Montagu private equity.

TOMASZ RUTOWSKI

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA

Ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu.

W latach 1997-2001 pracował jako aplikant w Kancelarii Adwokackiej Zenon Marciniak w Poznaniu. Od roku 2001 prowadzi własną Kancelarię Adwokacką Tomasz Rutowski z siedzibą w Poznaniu.

BŁAŻEJ ŻMIJEWSKI

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA

Absolwent Wydziału Ekonomiki Transportu Uniwersytetu Gdańskiego na kierunku Ekonomika Transportu Morskiego. Ukończył także kurs doskonalenia umiejętności menedżerskich MANAGEMENT 2002 w Canadian International Management Institute.

Pracował m.in. w Morskim Porcie Handlowym Gdynia, w Terminalu Kontenerowym Gdynia Oksywie, Przedsiębiorstwie zagranicznym DORA z siedzibą w Lęborku, w firmie INTERTRADE z siedzibą w Sopocie. Od 1993 roku prowadzi firmę handlową IMEX TOP 32 z siedzibą w Gdańsku, pełniąc w niej funkcję Prezesa Zarządu.

JAKUB SERGIUSZ RYZENKO

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA

Absolwent Instytutu Stosunków Międzynarodowych Uniwersytetu Warszawskiego. Doktorant Wydziału Dziennikarstwa i Nauk Politycznych Uniwersytetu Warszawskiego.

Specjalizuje się w zagadnieniach polityki kosmicznej i współpracy międzynarodowej w działalności kosmicznej oraz gospodarczego wykorzystania technik satelitarnych.

W latach 2003-2004 jako stypendysta Fulbrighta spędził rok w amerykańskim Instytucie Polityki Kosmicznej na Uniwersytecie Geорга Washingtona w Waszyngtonie, zajmując się strategicznymi uwarunkowaniami współpracy międzynarodowej w największym międzynarodowym przedsięwzięciu naukowym w historii – budowie Międzynarodowej Stacji Kosmicznej. To zagadnienie jest również tematem jego pracy doktorskiej.

Wykłada na Uniwersytecie Warszawskim, aktywnie współpracuje z Europejskim Instytutem Polityki Kosmicznej w Wiedniu, jest stałym współpracownikiem Instytutu Polityki Kosmicznej w Waszyngtonie. Od roku 2006 jest koordynatorem projektu „Foresight: Przyszłość technik satelitarnych w Polsce”, którego celem jest wypracowanie rekomendacji dla rządu RP w zakresie rozwoju technik satelitarnych i technologii kosmicznych w Polsce w sposób przynoszący możliwie największe korzyści gospodarcze i społeczne.

Jest członkiem komitetu sterującego amerykańskiego stowarzyszenia przedsiębiorstw rozwijających techniki i technologie kosmiczne: International Association of Space Entrepreneurs (IASSE).

AD.4 Jeśli chodzi o ocenę wyników pracy Rady w świetle postawionych celów to Rada Nadzorcza informuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, iż w pełni zrealizowała cele określone na początku roku obrotowego.