

MERCOR SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI MERCOR SA
ZA OKRES 01.01.2009 – 31.12.2009**

I**1. Opis organizacji Grupy Mercor****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.

Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 31 grudnia 2009 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.) ⁽¹⁾	sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	100%	100%
MMS sp. z o.o. w likwidacji 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%
Tecresa Catalunya, S.L. z siedzibą Madrycie (Hiszpania)	spółka holdingowa	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Tecresa Protección Pasiva, S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.) z siedzibą w Madrycie (Hiszpania)	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%
BEM Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu k/Płocka	produkcja, sprzedaż i usługi budowlano-montażowe w zakresie biernych zabezpieczeń przeciwpożarowych	Jednostka zależna konsolidowana metodą pełną	100%	100%

Spółki tworzące grupę Hasil:

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

2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania emitenta

W okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 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

Nie zostały zawarte żadne umowy 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 01.01.2009 – 31.12.2009

Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści osób zarządzających i nadzorujących zostały zaprezentowane w Nocie nr 28 do sprawozdania finansowego.

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

7.1 Mercor SA

Zarząd

	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok (w PLN)
Krzysztof Krempeć	4.028.400	1.007.100,00
Grzegorz Lisewski	9.581	2.395,25

Rada Nadzorcza

	Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok (w PLN)
Jan Brudnicki (wraz z żoną)	902.379	225.594,75

7.2 Spółki powiązane

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

8. 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****Wyniki finansowe**

	31.12.2009	31.12.2008
Przychód łącznie	217 934	239 494
Koszt własny	158 586	165 585
Marża	59 348	73 909
% (marża/przychody łącznie)	27%	31%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	35 777	36 809
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	7 054	-448
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	30 625	36 652
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	14%	15%
Wynik na działalności finansowej	7 728	2 580
Zysk przed opodatkowaniem	38 353	39 232
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	18%	16%
Podatek dochodowy	5 188	6 717
Wynik finansowy netto	33 165	32 515
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	15%	14%

W 2009 roku Mercor SA osiągnęła przychody na poziomie 217.934 tys. zł i były one niższe o 9% od przychodów roku poprzedniego.

Marża operacyjna jest niższa niż w 2008 roku. Poziom marży obniżył się o 1 punkt procentowy i wyniósł 14% (dla roku 2008 poziom marży operacyjnej wyniósł 15%).

Natomiast marża na poziomie zysku netto wzrosła o 1 punkt procentowy do poziomu 15%, wskaźnik ten dla roku poprzedzającego wynosił 14%. Wartość zysku netto za 2009 rok wyniosła 33.165 tys. zł i była wyższa o 2% w stosunku do roku ubiegłego. Wynik EBIT w 2009 roku wyniósł 30.625 tys. zł i był niższy o 16% od EBIT 2008 rok.

Struktura aktywów i pasywów

	31.12. 2009	31.12. 2008	Zmiana	Dynamika	Struktura	
					31.12. 2009	31.12. 2008
Aktywa trwałe	333 115	343 755	-10 640	-3,1%	79,6%	78,2%
Aktywa obrotowe	85 542	96 096	-10 554	-11,0%	20,4%	21,8%
RAZEM AKTYWA	418 657	439 851	-21 194	-4,8%	100,0%	100,0%
Kapitał własny	263 612	233 185	30 427	13,0%	63,0%	53,0%
Zobowiązania długoterminowe	69 471	79 702	-10 231	12,8%	16,6%	18,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	85 574	126 964	-41 390	-32,6%	20,4%	28,9%
RAZEM PASYWA	418 657	439 851	-21 194	-4,8%	100,0%	100,0%

Suma bilansowa Mercor SA wg stanu na 31 grudnia 2009 r. zamyka się kwotą 418.657 tys. zł i jest niższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 21.194 tys. zł (tj. 4,8%).

Poprzez dokonane w 2008 roku akwizycje (objęcie kontroli nad hiszpańską spółką Teresa Catalunya oraz polską spółką BEM Brudniccy Sp. z o.o.) istotnie zmieniała się struktura majątku Spółki – obecnie znaczącą przewagę ma udziału aktywów trwałych. W 2009 roku nie następowały istotne zmiany w strukturze majątku Spółki.

W źródłach finansowania widać wyraźne różnice w zmianie struktury kapitałów własnych oraz zobowiązań. Jest to efekt pozostawienia w Spółce zysku za 2008 rok oraz spłaty części zadłużenia wynikające z zaciągniętych kredytów na częściowe sfinansowanie zakupu udziałów spółek Tecresa Catalunya S.L. oraz BEM Brudniccy Sp. z o.o. jak również niskiego poziomu wykorzystania środków z linii kredytowych w rachunkach bieżących.

2. Ważniejsze zdarzenia i czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie

Mercor perspektywy rozwoju Spółki wiąże przede wszystkim z biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy. Zarząd zamierza rozwijać sprzedaż w Europie Zachodniej oraz innych rynkach eksportowych. Oczekuje w 2010 roku dalszego wzrostu obrotów na rynkach eksportowych. Mocny akcent kładzie także na rozwój usług, a zwłaszcza serwisu.

3. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność za rok obrotowy 2009

W 2009 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na działalność Spółki w tym okresie.

4. **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:

- tempo wychodzenia z globalnego kryzysu, który w roku ubiegłym szczególnie mocno dotknął branżę budowlaną, a więc głównych odbiorców produktów Mercor,
- tempo osiągania założonych udziałów rynkowych na docelowych rynkach eksportowych,
- poziom integracji spółek w grupie i tempo prac nad efektami synergii.

5. **Zarządzanie zasobami finansowymi**

W 2009 roku Spółka w dalszym ciągu generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. Dokonane w 2008 roku inwestycje w aktywa finansowe (nabycie udziałów nowych podmiotów) spowodowało zmianę struktury finansowania majątku poprzez zwiększenie udziału kredytów bankowych. Czynniki te, przy ograniczonym poziomie wydatków inwestycyjnych oraz stabilnych, choć niższych niż w 2008 roku, wpływach ze sprzedaży gwarantują Spółce niezbędną płynność finansową.

	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik płynności	1,0	0,8
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	55 dni	41 dni
Wskaźnik rotacji należności	101 dni	100 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	34 dni	35 dni
Stopa zadłużenia	37%	47%

6. Sprzedaż z podziałem na grupy produktowe

W uzupełnieniu do Noty Nr 3 do sprawozdania finansowego prezentujemy zmiany wielkości sprzedaży w poszczególnych podstawowych grupach produktów Spółki.

	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Oddzielenia przeciwpożarowe	106 096	105 199	897	1%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	80 529	103 655	-23 126	-22%
Systemy wentylacji pożarowej	20 133	25 674	-5 541	-22%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	11 029	4 875	6 154	126%
Inne	147	91	56	62%
Razem przychody ze sprzedaży	217 934	239 494	-21 560	9%

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, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej dostawców

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 i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Mercor SA korzysta z kredytów bankowych jako źródła finansowania działalności bieżącej jak i projektów inwestycyjnych. W 2009 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany umów kredytowych:

- aneksem z dnia 29 czerwca zmieniona została umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Kredyt Bank SA – wartość limitu środków dostępnych w ramach umowy zmalała z kwoty 35.000 tys. PLN do kwoty 34.000 tys. PLN, termin obowiązywania umowy kredytowej ustalono na 30.06.2010 roku

Ponadto, zawarte zostały nowe umowy kredytowe:

- w dniu 20 lipca zawarta została umowa z DZ Bank Polska S.A., na mocy której Bank przyznał Emitentowi odnawialny kredyt obrotowy na bieżącą działalność gospodarczą – wartość przyznanych środków wynosi 20.000 tys. PLN, termin obowiązywania umowy kredytowej ustalono na 19 lipca 2010 roku

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały zawarte w nocie 22 sprawozdania finansowego.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym pożyczkach udzielonych jednostkom powiązanym)

W październiku 2009 roku Emitent udzielił pożyczki spółce zależnej BEM Brudniccy Sp. z o.o. Pożyczka w kwocie 7.500 tys. PLN udzielona była na okres 1,5 miesiąca i spłacona została przez spółkę zależną w listopadzie 2009 roku. Pożyczka była oprocentowana.

11. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach (w tym poręczeniach i gwarancjach udzielonych podmiotom powiązanym)

W 2009 roku Mercor SA poręczył spłatę zobowiązań przez spółkę zależną Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie na kwotę 112.000 tys. CZK. Poręczenie dotyczy umowy kredytowej zawartej z CSOB a.s., ważne jest do 30.06.2010 roku.

Pozostałe udzielone przez Mercor SA gwarancje obejmują gwarancje dobrego wykonania kontraktu oraz gwarancje usunięcia wad i usterek przekazywane kontrahentom Mercor SA w ramach zawartych umów handlowych.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plan nakładów inwestycyjnych na rok 2010 został, podobnie jak dla roku 2009, przez Spółkę znacznie ograniczony. To będzie rok minimalnych wydatków, co w niczym nie zakłóci rytmu pracy Spółki. Dobrze wydane pieniądze w latach poprzednich, przeznaczone na zakup maszyn, modernizację linii produkcyjnych i rozwój organiczny pozwoliły na stworzenie dobrego zaplecza.

13. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi znajdują się w nocie nr 28 do sprawozdania finansowego.

III

1. Osiągnięte wyniki, a wcześniej publikowane prognozy wyników

Spółka nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

2. Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2009 roku Mercor nie emitował papierów wartościowych.

3. Umowy znaczące dla działalności emitenta

- w dniu 16.01.2009 roku pomiędzy MERCOR SA z siedzibą w Gdańsku, a Millennium Lease Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zostały zawarte dwie umowy:

- Umowa sprzedaży,
- Umowa leasingu i dzierżawy.

W ramach umowy sprzedaży MERCOR SA sprzedał, a Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. nabyła nieruchomość zabudowaną w miejscowości Cieplewo w gminie Pruszcz Gdański o powierzchni 4,1524 ha. Zabudowania stanowią: hala produkcyjna, wiata, parkingi, drogi wewnętrzne i place składowe (przedmiotowa nieruchomość nie stanowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Wartość całej transakcji wyniosła netto 21.000.000,- PLN.

Równolegle, powyższe podmioty zawarły Umowę leasingu i dzierżawy, na mocy której Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. na rzecz MERCOR SA:

- oddała w dzierżawę do użytkowania działkę o powierzchni 4,1524 ha zlokalizowaną w Cieplewie w gminie Pruszcz Gdański,
- oddała do używania budynki i budowle zlokalizowane na powyższej działce.

Okres obowiązywania umowy kończy się dnia 31.01.2024 roku.

W okresie obowiązywania umowy Spółka Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązała się:

1. do niezbywania nieruchomości na rzecz osób trzecich;
2. do nieskorzystania z nieruchomości w inny sposób niż określony w umowie.

Zgodnie z zapisami po okresie obowiązywania Umowy leasingu i dzierżawy Mercor SA ma prawo nabyć nieruchomość, a Millennium Lease Sp. z o.o. zobowiązuje się ją sprzedać. Na moment zawarcia umowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania, Spółka nie miała zamiaru skorzystania z tego prawa.

- w dniu 29.06.2009 roku został zawarty aneks nr 3 do umowy o kredyt obrotowy pomiędzy Mercor SA, a Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie przedłużający okres jej obowiązywania.

Zgodnie z postanowieniami aneksu nr 3 do umowy, Bank oddał do dyspozycji Mercor SA kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 34.000.000,- PLN. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 30.06.2010 roku.

Jednocześnie Mercor SA, w okresie od lipca 2008 roku do czerwca 2009 roku, zawierał z Kredyt Bank S.A. walutowe transakcje terminowe na łączną wartość 21.363.315,69 PLN. Zawarte transakcje terminowe miały na celu ograniczenie ryzyka związanego z możliwością wystąpienia wzrostu kosztów dostaw i sprzedaży w wyniku zmian kursu walutowego.

Poza powyższymi umowami w 2009 roku nie zostały zawarte inne umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

4. Informacje o istotnych postępowaniach dotyczących Mercor lub spółek zależnych

W roku 2009 przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Mercor SA lub spółek zależnych, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Mercor SA.

5. Ochrona środowiska

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

6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 lipca 2009 roku Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
- jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

z Deloitte Audyt Sp. z o.o. łączna wartość należnego wynagrodzenia za przegląd sprawozdań finansowych wyniosła 61 tys. PLN.

W 2008 roku wynagrodzenie za te prace wyniosło 66 tys. PLN.

W dniu 25 listopada 2009 roku Spółka zawarła umowę o przeprowadzenie:

- badania sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 roku
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 roku

z Deloitte Audyt Sp. z o.o. łączna wartość należnego wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych wyniosła 160 tys. PLN.

W 2008 roku wynagrodzenie za te prace wyniosło 163 tys. PLN.

W roku 2009 oraz roku 2008 Spółka nie wypłacała Deloitte Audyt Sp. z o.o. innych wynagrodzeń niż z tytułu przeglądu i badania sprawozdań finansowych.

7. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie został wprowadzony program akcji pracowniczych.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez MERCOR SA w 2009 roku

1. Zasady ładu korporacyjnego

Mercor SA stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW z dnia 4 lipca 2007 roku.

W 2009 roku, dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2009 roku, nie została zastosowana rekomendacja z punktu 1 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW mówiąca o transmitowaniu obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upublicznieniu go na stronie internetowej. Komunikacja z rynkiem została zapewniona poprzez umieszczenie na stronie internetowej Spółki wszelkich informacji na temat terminu, miejsca, porządku obrad, projektów uchwał wraz z uzasadnieniami, a także treści podjętych uchwał.

2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. 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.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych.

3. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Stan na dzień sporządzenia sprawozdania za rok 2009			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.028.400 ⁽⁴⁾	25,73%	4.028.400 ⁽⁴⁾	25,73%
Marian Popinigis	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%	2.277.606 ⁽¹⁾	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.804.753 ⁽⁵⁾	11,53%	1.804.753 ⁽⁵⁾	11,53%
<i>w tym Ewa i Jan Brudniccy</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>	<i>902.379</i>	<i>5,76%</i>
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%	1.556.970 ⁽²⁾	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.611.299 ⁽³⁾	10,29%	1.611.299 ⁽³⁾	10,29%

⁽¹⁾ dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007)

⁽²⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009

⁽³⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.06.2009

⁽⁴⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.09.2009

⁽⁵⁾ zgodnie z zawiadomieniem z dnia 03.06.2009

4. Posiadacze papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne

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

5. 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.

6. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, członków Zarządu Mercor SA powołuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Statutu tak długo jak Pan Marian Popinigis będzie posiadał co najmniej 15% akcji Spółki będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu oraz tak długo jak Pan Krzysztof Krempeć będzie posiadał 15% akcji Spółki będzie uprawniony do bezpośredniego powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu. Panowie Krzysztof Krempeć i Marian Popinigis, działając łącznie mają prawo do wskazania, która z powołanych przez nich osób będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu, a która ma pełnić funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. W sprawach nie przekraczających zwykłych czynności Spółki każdy z członków Zarządu może prowadzić sprawy Spółki samodzielnie. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności konieczne jest podjęcie uchwały Zarządu. Reprezentacja w Spółce jest dwuosobowa. Do składania oświadczeń woli w tym do zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu.

7. Opis zasad zmiany statutu

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.

8. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

ZASADNICZE UPRAWNIENIA	SPOSÓB DZIAŁANIA	PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONANIA
Uprawnienia WZA są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *	WZA działa na podstawie: 1. Przepisów obowiązującego prawa w tym Kodeksu Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 3. Statutu Spółki * 4. Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki *	Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonania są określone w: 1. Kodeksie Spółek Handlowych 2. Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 3. Statucie Spółki * 4. Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki *

* Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki dostępne są na stronie internetowej Spółki

9. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

a) Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących

ZARZĄD

Stan na 31.12.2009

Krzysztof Krempeć
 Grzegorz Lisewski
 Robert Jabłoński

Zmiany w składzie osób zarządzających w 2009 roku

Powołanie

17.03.2009 – Robert Jabłoński

Zmiany w składzie osób zarządzających po dacie 31.12.2009 roku

Po dacie 31.12.2009 nie zaszły żadne zmiany w składzie osób zarządzających

RADA NADZORCZA

Skład wg stanu na 31.12.2009

Lucjan Myrda
Grzegorz Nagulewicz
Jan Brudnicki
Wojciech Górski
Krzysztof Krawczyk
Marian Popinigis
Tomasz Rutowski

Zmiany w składzie osób nadzorujących w 2009 roku

Rezygnacje:

06.10.2009 – Błażej Żmijewski
05.11.2009 – Aleksander Wlezień

Powołania:

13.10.2009 – Aleksander Wlezień
10.11.2009 – Marian Popinigis

Zmiany w składzie osób nadzorujących po dacie 31.12.2009 roku

Po dacie 31.12.2009 nie zaszyły żadne zmiany w składzie osób nadzorujących

b) zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów

LP	ORGAN	SKŁAD OSOBOWY	ZASADY DZIAŁANIA
1	ZARZĄD	Zgodnie z §14 statutu spółki Zarząd składa się z 2 do 3 osób.	Zarząd działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Zarządu*
2	RADA NADZORCZA	Zgodnie z § 10 statutu spółki Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków.	Rada Nadzorcza działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Kodeksie Spółek Handlowych oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
3	KOMITET DS AUDYTU	Zgodnie z § 12 ust. 4.2 statutu spółki Komitet ds. Audytu składa się z co najmniej trzech członków.	Komitet ds. Audytu działa zgodnie z zasadami określonymi w: 1. Przepisach obowiązującego prawa w tym w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2. Statucie Spółki* 3. Regulaminie Rady Nadzorczej*

4	KOMITET DS WYNAGRODZENIA	Zgodnie z § 12 ust. 4.1 statutu spółki Komitet ds. Wynagrodzenia składa się z co najmniej dwóch członków.	Komitet ds. Wynagrodzenia działa zgodnie z zasadami określonymi w: <ol style="list-style-type: none">1. Przepisach obowiązującego prawa w tym Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW2. Statucie Spółki*3. Regulaminie Rady Nadzorczej*
---	-------------------------------------	---	--

* Statut Spółki i Regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Robert Jabłoński
Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego za rok 2009**

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 obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi prawa krajowego.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Robert Jabłoński
Członek Zarządu

**Oświadczenie Zarządu MERCOR SA
w sprawie rzetelności sporządzenia
sprawozdania finansowego za rok 2009**

Zarząd MERCOR SA oświadcza, że według najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe MERCOR SA, obejmujące okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności MERCOR SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć sytuacji Spółki w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Krzysztof Krempeć
Prezes Zarządu

Grzegorz Lisewski
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

Robert Jabłoński
Członek Zarządu