

# **MERCOR SA**

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

**I****1. Opis organizacji Grupy Mercor oraz zmian w strukturze****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.) <sup>(1)</sup>	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 Protecció Pasiva, S.L.U. (podmiot zależny od Tecresa Catalunya S.L.) z siedzibą 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

### Opis zmian w strukturze grupy

- W dniu 31.03.2009. sfinalizowana została umowa nabycia przez Mercor SA od Hasil a.s. z siedzibą w Ostrawie 100% udziałów Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W dniu 26.11.2009. Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców dotyczącego połączenia Emitenta z podmiotem zależnym Hasil sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych (łączenie się poprzez przejęcie)
- W dniu 01.06.2009. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki MMS sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółki zależnej Emitenta) podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki, po przeprowadzeniu likwidacji. W dniu 10.06.2009. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział KRS w Krakowie spółka MMS sp. z o.o. złożyła wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego.

## 2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W okresie 01.01.2009 – 31.12.2009 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania.

## 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**

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

**Rada Nadzorcza**

	<b>Liczba posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień sporządzenia sprawozdania za 2009 rok (w PLN)</b>
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. Opis istotnych pozycji pozabilansowych****Wyniki finansowe**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Przychód łącznie</b>	<b>440 467</b>	<b>458 396</b>
Koszt własny	313 657	314 070
Marża	126 810	144 326
% (marża/przychody łącznie)	29%	31%
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>88 567</b>	<b>76 668</b>
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	4 629	-1 799
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>42 872</b>	<b>65 859</b>
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	10%	14%
Wynik na działalności finansowej	-8 715	-8 343
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>34 157</b>	<b>57 516</b>
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	8%	13%
Podatek dochodowy	7 377	12 845
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>26 780</b>	<b>44 671</b>
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	6%	10%

W 2009 roku Grupa Mercor osiągnęła przychody na poziomie 440.467 tys. zł i były one niższe o 4% od przychodów roku poprzedniego.

Marża operacyjna jest niższa niż w 2008 roku. Poziom marży obniżył się o 4 punkty procentowe i wyniósł 10% (dla roku 2008 poziom marży operacyjnej wyniósł 14%).

Również marża na poziomie zysku netto spadła o 4 punkty procentowe do poziomu 6%, wskaźnik ten dla roku poprzedzającego wynosił 10%. Wartość zysku netto za 2009 rok wyniosła 26.780 tys. zł i była o 40% w stosunku do roku ubiegłego. Wynik EBIT w 2009 roku wyniósł 42.872 tys. zł i był niższy o 34% 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	345 536	360 290	-14 754	-4,1%	64,2%	60,9%
Aktywa obrotowe	192 646	231 197	-38 551	-16,7%	35,8%	39,1%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>538 182</b>	<b>591 487</b>	<b>-53 305</b>	<b>-9,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	285 864	260 177	25 687	9,9%	53,1%	44,0%
Zobowiązania długoterminowe	84 814	105 969	-21 155	20,0%	15,8%	17,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	167 504	225 341	-57 837	-25,7%	31,1%	38,1%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>538 182</b>	<b>591 487</b>	<b>-53 305</b>	<b>-9,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa wg stanu na 31 grudnia 2009 r. zamyka się kwotą 538.182 tys. zł i jest niższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 53.305 tys. zł (tj. 9%).

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 Grupy – obecnie znaczącą przewagą ma udział aktywów trwałych. W 2009 roku nie następowały istotne zmiany w strukturze majątku.

W źródłach finansowania widać wyraźne różnice w zmianie struktury kapitałów własnych oraz zobowiązań. Jest to efekt pozostawienia w Grupie 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.

**Istotne pozycje pozabilansowe**

Nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

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

Mercor perspektywy rozwoju Grupy wiąże przede wszystkim z biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy. Zarząd Emitenta 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 Grupę 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 Grupy,
- 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.

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wskaźnik płynności	1,15	1,03
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	45 dni	54 dni
Wskaźnik rotacji należności	99 dni	104 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	23 dni	26 dni
Stopa zadłużenia	47%	56%

**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.

	01.01- 31.12.2009	01.01- 31.12.2008	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Oddzielenia przeciwpożarowe	244 140	235 695	8 445	4%
Systemy oddymiania i doświetleń dachowych	113 201	141 442	-28 241	-20%
Systemy wentylacji pożarowej	20 037	25 586	-5 549	-22%
Zabezpieczenia konstrukcji budowlanych	56 706	50 350	6 356	12,6%
Inne	6 383	5 323	1 060	20%
Razem przychody ze sprzedaży	440 467	458 396	-17 929	-4%

Grupa 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 Grupy 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 Grupy 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, zawarta została nowa umowa kredytowa:

- 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

Bem Brudniccy sp. z o.o. korzysta z kredytów bankowych jako źródła finansowania działalności bieżącej jak i inwestycyjnej. W dniu 17 listopada 2009 roku Spółka ta zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę kredytową, na mocy której Bank udzielił limitu kredytowego w kwocie 8.500 tys. PLN na finansowanie bieżącej działalności. Termin obowiązywania umowy kredytowej ustalono na 31 października 2010 roku.

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

## **10. Informacje o udzielonych pożyczkach (w tym pożyczkach udzielonych jednostkom powiązanim)**

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 powiązanim)**

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 Grupę 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 Grupę znacznie ograniczony. To będzie rok minimalnych wydatków, co w niczym nie zakłóci rytmu pracy spółek z Grupy. Dobrze wydane pieniądze w latach poprzednich, przeznaczone na zakup maszyn, modernizacje linii produkcyjnych i rozwój organiczny pozwoliły na stworzenie dobrego zaplecza.

**13. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej**

W 2010 roku Grupa koncentrować się będzie na wzroście efektywności poprzez dalsze integrowanie spółek z Grupy. Główne obszary integracji to:

- specjalizacja produkcyjna;
- uzupełnianie ofert produktowych spółek oraz cross-selling w Grupie;
- uzyskiwanie efektów synergii operacyjnej.

Grupa będzie również koncentrować się na rozwoju sprzedaży na rynki eksportowe głównie Europy zachodniej oraz rozwoju poprzez wzmacnianie ogniwa serwisu w łańcuchu wartości.

**14. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi**

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

**III****1. Osiągnięte wyniki, a wcześniej publikowane prognozy wyników**

Grupa nie publikowała wcześniej prognoz wyników finansowych na 2009 rok.

**2. Wykorzystanie wpływów z emisji**

W 2009 roku Grupa nie emitowała papierów wartościowych.

**3. Umowy znaczące dla działalności**

- 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. Zarówno na moment podpisania 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.

- Mercor SA oraz podmiot zależny Bem Brudniccy sp. z o.o. zawarły z Raiffeisen Bank Polska S.A z siedzibą w Warszawie następujące umowy:
  - Bem Brudniccy sp. z o.o. w dniu 17 listopada 2009 - Umowę kredytową na finansowanie bieżącej działalności, na mocy której bank udzielił Spółce limitu 8.500 tys. PLN. Termin obowiązywania umowy kredytowej ustalono na 31. października 2010 roku.
  - Bem Brudniccy sp. z o.o. w dniu 17 listopada 2009 - Umowę ramach której został Spółce przyznany limit na udzielanie gwarancji do wysokości 3.000 tys. Okres obowiązywania umowy określono na 31 grudnia 2013 roku.
  - Mercor SA w dniu 26 listopada 2009 roku - Aneks do umowy ramach którego został zwiększony przyznany Spółce limit na udzielanie gwarancji z kwoty 3.500 tys. do wysokości 6.500 tys. Okres obowiązywania umowy określono na 30 września 2016 roku.

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 spółek Grupy nie ma znaczącego negatywnego wpływu na środowisko.

## **6. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 3 lipca 2009 roku jednostka dominująca 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 jednostka dominująca 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 Mercor SA 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 publikacji raportu za rok 2009			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Krzysztof Krempeć	4.028.400 <sup>(4)</sup>	25,73%	4.028.400 <sup>(4)</sup>	25,73%
Marian Popinigis	2.277.606 <sup>(1)</sup>	14,55%	2.277.606 <sup>(1)</sup>	14,55%
Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy	1.804.753 <sup>(5)</sup>	11,53%	1.804.753 <sup>(5)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	9,94%	1.556.970 <sup>(2)</sup>	9,94%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1.611.299 <sup>(3)</sup>	10,29%	1.611.299 <sup>(3)</sup>	10,29%

<sup>(1)</sup> dane z dnia pierwszego notowania (19.07.2007)

<sup>(2)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 13.03.2009

<sup>(3)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 01.06.2009

<sup>(4)</sup> zgodnie z zawiadomieniem z dnia 14.09.2009

<sup>(5)</sup> 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**

<b>LP</b>	<b>ORGAN</b>	<b>SKŁAD OSOBOWY</b>	<b>ZASADY DZIAŁANIA</b>
<b>1</b>	<b>ZARZĄD</b>	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*
<b>2</b>	<b>RADA NADZORCZA</b>	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*
<b>3</b>	<b>KOMITET DS AUDYTU</b>	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	<b>KOMITET DS WYNAGRODZENIA</b>	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"><li>1. Przepisach obowiązującego prawa w tym Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW</li><li>2. Statucie Spółki*</li><li>3. Regulaminie Rady Nadzorczej*</li></ol>
---	-------------------------------------	---	--

\* 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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