

---

**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ  
Z UWZGLĘDNIENIEM PRACY JEJ KOMITETÓW ORAZ**

**OCENA PRACY**

**RADY NADZORCZEJ MERCOR S.A.  
Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU  
ZA ROK OBROTOWY 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 SPÓŁEK 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 z pięciu do siedmiu członków. Przez cały rok obrotowy skład Rady Nadzorczej – 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 Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu w dniu 25 maja 2007r.

W okresie od dnia 1 stycznia 2008r. do dnia 10 marca 2008r. skład Rady przedstawiał się następująco: p. Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Krzysztof Krawczyk, p. Jakub Ryzenko, p. Grzegorz Nagulewicz., p. Michał Chałackiewicz.

W dniu 10 marca 2008r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył: p. Michał Chałackiewicz. W jego miejsce w dniu 28 marca 2008r. powołany został: p. Wojciech Górski.

W dniu 19 czerwca 2008r. rezygnację z pełnionej funkcji - ze skutkiem na 30 czerwca 2008r. - złożył p. Jakub Ryzenko. W jego miejsce w dniu 30 czerwca 2008r. powołany został p. Jan Brudnicki.

W dniu 30 czerwca 2008r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył p. Błażej Żmijewski, który ponownie w dniu 10 lipca 2008r. został powołany w skład Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza p. Mariana Popinigis.

Tak więc w okresie od dnia 10 lipca 2008r. do dnia 31 grudnia 2008r. w skład Rady Nadzorczej wchodził: p. Lucjan Myrda, p. Błażej Żmijewski, p. Tomasz Rutowski, p. Krzysztof Krawczyk, p. Grzegorz Nagulewicz, p. Wojciech Górski oraz p. Jan Brudnicki.

**AD.2** Zgodnie z §10 ust. 12 Statutu Spółki posiedzenia Rady powinny odbywać się nie rzadziej niż raz na kwartał. W 2008r. posiedzenia Rady Nadzorczej odbywały się częściej a mianowicie: 27 lutego 2008r., 11 kwietnia 2008r., 20 czerwca 2008r., 22 sierpnia 2008r., 21 października 2008r. oraz 18 grudnia 2008r.

Na posiedzeniach członkowie Rady Nadzorczej zajmowali się m. in. :

- omawianiem wyników finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej
- omawianiem projektów budżetu Spółki i jej spółek zależnych
- zatwierdzaniem transakcji z podmiotami powiązanymi
- statusem programu akwizycyjnego Spółki
- wyborem nowego członka Komitetów ds. Wynagrodzenia i Audytu
- zatwierdzeniem rocznych sprawozdań Rady Nadzorczej
- zatwierdzeniem Regulaminu Wynagradzania Członków Zarządu w 2008r.
- stanem zadłużenia Spółki i spółek zależnych oraz możliwością jego optymalizacji
- powołaniem p. Błażeja Żmijewskiego w skład Komitetu Audytu i Wynagrodzeń.
- omawianiem bieżącej działalności Spółki

Ponadto Rada Nadzorcza w 2008r. podjęła szereg uchwał w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość dotyczyły one w szczególności:

- wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę Mercor S.A. 100% udziałów spółki Tecresa Catalunya S.L. z siedzibą w Madrycie
- wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umów powodujących powstanie dodatkowego Zadłużenia Finansowego
- zatwierdzenia rocznego budżetu Spółki na 2008r.
- zatwierdzenia opinii Rady Nadzorczej dotyczącej uchwał nr 1, 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- przyjęcia rezygnacji członka Zarządu
- rozpatrzenia uchwały Zarządu w sprawie sposobu rozporządzenia zyskiem Spółki za rok obrotowy 2007
- przyjęcia opinii Rady Nadzorczej w przedmiocie spraw, które były rozpatrzone podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2008r.
- kompleksowej Oceny sytuacji Spółki w 2007r. z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- wyrażenia zgody na:
  - a) emisję akcji nowej emisji w granicach kapitału docelowego,
  - b) wydanie akcji nowej emisji w zamian za wkład niepieniężny oraz na wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji nowej emisji,
  - c) nabycie przez Spółkę udziałów spółki „BEM” Brudniccy sp. z o.o. z siedzibą w Mirosławiu, oraz

- d) dokonanie innych czynności opisanych w Umowie Inwestycyjnej z dnia 14 maja 2008 roku
- wybór biegłego rewidenta oraz wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na zawarcie z nim umowy
  - wyrażania zgody przez Radę Nadzorczą na inne czynności których zgody wymaga Statut Spółki

Komitet ds. Audytu i Wynagrodzeń działał głównie w ramach posiedzeń Rady Nadzorczej uchwalając m.in. Regulamin Wynagradzania Członków Zarządu. Poza tym Komitety realizowały swoje zadania określone w Regulaminie Rady Nadzorczej także w trakcie głosowań przeprowadzanych w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W dniu 21 października 2008r. w ramach Rady Nadzorczej został powołany również Komitet Planowania Strategicznego do wsparcia Zarządu w przygotowaniu założeń budżetu Grupy na 2009r. oraz kierunków rozwoju strategicznego Grupy Mercor. W jego skład weszli: p. Krzysztof Krawczyk, p. Wojciech Górski, p. Jan Brudnicki.

**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. Działania Rady oparte były na obowiązujących przepisach prawa oraz na Statucie Spółki.**

**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.

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.

**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 Expandera.

Zanim dołączył do zespołu Innova Capital, pracował jako analityk inwestycyjny w Pioneer Investment Poland (firmie zarządzającej funduszem venture capital o wartości 60 milionów dolarów), a jeszcze 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. Był prelegentem oraz uczestnikiem wielu międzynarodowych konferencji, włączając w to: CEE Private Equity Forum (Londyn), CEE Forum (Wiedeń) i VC Forum (Warszawa). Jest współzałożycielem Komitetu LBO przy Polskim Stowarzyszeniu Inwestorów Kapitałowych.

**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.

**WOJCIECH GÓRSKI**  
**Sekretarz Rady Nadzorczej MERCOR SA**

Absolwent Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, który ukończył na specjalności Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstwa. Karierę zawodową rozpoczął jako analityk finansowy – najpierw Domu Maklerskiego BMT SA (od października 1997r. do sierpnia 1999 r.), a następnie BTW Investment Services SA (od września 1999 r. do września 2002 r.). Od września 2002 roku do grudnia 2007 roku związany był z Polskim Przedsiębiorstwem Wydawnictw Kartograficznych SA, pełniąc w tej spółce następujące funkcje: od września 2002 r. do grudnia 2007 r. – Dyrektora Finansowego PPWK SA, od sierpnia 2003 r. do stycznia 2007 r. prokurenta PPWK SA, od stycznia 2007 r. do września 2007 r. – Wiceprezesa Zarządu PPWK SA. Od stycznia 2003 r. do października 2005 r. Wojciech Górski zajmował także stanowisko Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego PPWK GeoInvent Sp. z o.o. (obecnie Tele Atlas Polska Sp. z o.o.)

**JAN BRUDNICKI**  
**Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA**

Członek Rady Nadzorczej MERCOR SA Przedsiębiorca z bogatym, kilkudziesięcioletnim doświadczeniem. Założyciel i współtwórca sukcesu spółki BEM Brudniccy, która od niewielkiej rodzinnej firmy przeszła pod jego rządami imponującą drogę rozwoju. Obecnie BEM Brudniccy z siedzibą w Płocku to jeden z największych na polskim rynku producentów zarówno przeciwpożarowych, jak i bezklasowych drzwi oraz ścianek profilowych i drewnianych. Firma zatrudnia ponad 450 osób. Jan Brudnicki ma wykształcenie techniczne z zakresu budowy maszyn. Przez pierwsze 10 lat swojej kariery zawodowej pracował w Petrochemii Płock – najpierw na stanowisku asystenta projektanta w Zakładowym Biurze Projektów, a następnie jako samodzielny konstruktor w Zakładzie Procesów Katalitycznych. W 1984 roku założył firmę BEM, którą zarządzał od początku jej działalności, w połowie 2008 roku przekazując pieczę nad dalszym rozwojem przedsiębiorstwa swoim następcom: Mariuszowi i Pawłowi Brudnickim. Oprócz prowadzenia własnej firmy Jan Brudnicki od lat aktywnie angażuje się w rozwój przedsiębiorczości w regionie, działając na rzecz budowania samorządu gospodarczego. W 2008 roku przewodzi Forum Izb Gospodarczych województwa mazowieckiego. Od 2004 roku jest Członkiem Rady Krajowej Izby Gospodarczej. Od czterech lat pełni też funkcję Prezesa Izby Gospodarczej Regionu Płockiego.

**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.

---

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z KOMPLEKSOWEJ OCENY  
SYTUACJI SPÓŁKI ZA ROK 2008  
Z UWZGLĘDNIENIEM SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ  
I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

---

Do najważniejszych zdarzeń minionego roku należy zaliczyć dwie udane akwizycje dokonane przez Spółkę, w wyniku których Grupa Mercor poszerzyła się o nowe, atrakcyjne biznesowo ogniwa: w Hiszpanii (Tecresa Proteccion Pasiva) oraz w Polsce (BEM Brudniccy sp. z o.o.).

Istotnym czynnikiem jest także optymalizacja i unowocześnienie linii produkcyjnej oddzieleń przeciwpożarowych w Czechach (w spółce Hasil), jak również znacząca rozbudowa zakładu produkcyjnego w Dobrzemiu Wielkim pod Opolem. Te inwestycje wesprą dalszy rozwój Spółki i wzmocnią jej szanse na przewagę konkurencyjną na europejskim rynku, nawet w sytuacji utrzymującego się w najbliższych miesiącach osłabienia koniunktury spowodowanego globalnym kryzysem

Dokonane w 2008 roku inwestycje zapewniają Spółce efektywne zaplecze dla działalności operacyjnej i pozwalają radykalnie ograniczyć wydatki na inwestycje w 2009 roku, z kolei sfinalizowane akwizycje już dziś zapewniają Spółce przestrzeń do amortyzacji ewentualnych skutków niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w nadchodzących miesiącach.

Analizując zarówno otoczenie gospodarcze Spółki, jak i jej wewnętrzny potencjał, dostrzegamy z jednej strony realne wyzwania, z drugiej zaś – znaczące szanse rozwoju. Perspektywy rozwoju Spółka wiąże przede wszystkim z biznesowymi efektami synergii produktowych w ramach Grupy Mercor. Mocny akcent kładzie także na rozwój usług, a zwłaszcza serwisu, który postrzegany jest jako bardzo istotne, a dotychczas w znacznym stopniu niedowartościowane ogniwo w modelu biznesowym Spółki. Szanse rozwoju Spółka wiąże także z eksportem, zwłaszcza na rynki zachodnie, czemu w naturalny sposób może sprzyjać m.in. osłabienie złotówki.

## **1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych**

### **Wyniki finansowe**

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
<b>Przychód łącznie</b>	<b>239 494</b>	<b>215 483</b>
Koszt własny	165 585	152 648
Marża	73 909	62 835
% (marża/przychody łącznie)	31%	29%
<b>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</b>	<b>36 809</b>	<b>35 628</b>
Wynik na pozostałych przychodach operacyjnych	-448	448
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>36 652</b>	<b>28 655</b>
% (zysk na działalności operacyjnej/przychody łącznie)	15%	13%

Wynik na działalności finansowej	2 580	1 103
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>39 232</b>	<b>29 758</b>
% (zysk przed opodatkowaniem/przychody łącznie)	16%	14%
Podatek dochodowy	6 717	5 080
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>32 515</b>	<b>24 678</b>
% (wynik finansowy netto/przychody łącznie)	14%	11%

W 2008 roku Mercor SA osiągnęła przychody na poziomie 239.494 tys. zł i były one wyższe o 11% od przychodów roku poprzedniego.

Marża operacyjna jest wyższa niż w 2007 roku. Marże wzrosły odpowiednio z 13% do 15% na poziomie operacyjnym oraz z 11% na 14% na poziomie zysku netto.

Natomiast wartość zysku netto za 2008 rok wyniosła 32.515 tys. zł i była wyższa o 32% w stosunku do roku ubiegłego. Wynik EBIT w 2008 roku wyniósł 36.652 tys. zł i był wyższy o 28% od EBIT 2007 rok.

### Struktura aktywów i pasywów

	31.12. 2008	31.12. 2007	Przyrost	Dynamika	Struktura	
					31.12. 2008	31.12. 2007
Aktywa trwałe	343 755	72 207	271 548	376,1%	78,2%	37,5%
Aktywa obrotowe	96 096	120 210	-24 114	-20,1%	21,8%	62,5%
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>439 851</b>	<b>192 417</b>	<b>247 434</b>	<b>128,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Kapitał własny	233 185	143 812	89 373	62,1%	54,3%	74,8%
Zobowiązania długoterminowe	79 702	7 372	72 330	981,1%	18,5%	3,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	126 964	41 233	85 731	207,9%	27,2%	21,4%
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>439 851</b>	<b>192 417</b>	<b>247 434</b>	<b>128,6%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa Mercor SA wg stanu na 31 grudnia 2008 r. zamyka się kwotą 439.851 tys. zł i jest wyższa w stosunku do poprzedniego roku obrotowego o 247.434 tys. zł (tj. 128,6%).

Istotnie zmieniała się struktura majątku Spółki, wzrost udziału aktywów trwałych to efekt zakończonych sukcesem akwizycji na rynku krajowym i zagranicznym – objęcie kontroli nad hiszpańską spółką Tecresa Catalunya S.L. oraz polską spółką BEM Brudniccy Sp. z o.o.

W źródłach finansowania widać wyraźne różnice w zmianie struktury kapitałów własnych oraz zobowiązań. Zmiany struktury kapitałów własnych i zadłużenia wynikają z zaciągniętych kredytów na częściowe sfinansowanie zakupu udziałów spółek Tecresa Catalunya S.L. oraz BEM Brudniccy Sp. z o.o.

## **2. Zarządzanie zasobami finansowymi**

W 2008 roku Spółka w dalszym ciągu generowała nadwyżki finansowe, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia. 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 wpływach ze sprzedaży gwarantują Spółce niezbędną płynność finansową.

	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>
Wskaźnik płynności	0,8	2,9
Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych	41 dni	39 dni
Wskaźnik rotacji należności	100 dni	93 dni
Wskaźnik rotacji zapasów	35 dni	38 dni
Stopa zadłużenia	47%	25%

Istotny wpływ na zmianę wielkości wskaźników ma nabycie udziałów nowych spółek Tecresa oraz BEM.

## **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 były one również zatwierdzane przez Zarząd Spółki. W 2008 roku do elektronicznej akceptacji dołączono również proces zatwierdzania premii. W latach poprzednich wdrożono elektroniczny proces zatwierdzanie wydatków inwestycyjnych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny stosowanych procedur, Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.