

## **Raport bieżący nr 25/2009 z dnia 01.07.2009 roku**

### **Temat: Uchwały powzięte na ZWZ Mercor SA**

Zarząd Mercor SA w załączeniu przekazuje do publicznej wiadomości, treść uchwał powziętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2009 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia któregokolwiek z punktów planowanego porządku obrad.

Do protokołu nie zgłoszono sprzeciwów.

Podstawa prawna:

§38 ust.1 pkt 5 RMF w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

**ZALĄCZNIK NR 1**

**DO UCHWAŁY nr 16/2009** Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki MERCOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku z **dnia 30 czerwca 2009 r.**

**REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI  
MERCOR SPÓŁKA AKCYJNA W GDAŃSKU**

Gdańsk, 30 czerwca 2009 r.

## **§1**

### **Słowniczek**

1. Rozporządzenie – rozporządzenie Ministra Finansów 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259).
2. Ustawa o ofercie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.),
3. Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.),
4. k.s.h. – ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037),
5. Spółka - Mercor Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku,
6. Akcjonariusz – akcjonariusz Mercor Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku,
7. Niezależny Członek Rady Nadzorczej – członek Rady Nadzorczej Mercor Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku spełniający kryteria wskazane w § 13 ust. 1 Statutu Mercor Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku.

## **§ 2**

### **Postanowienia ogólne**

1. Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia, przeprowadzenia obrad, podejmowania uchwał.
2. Regulamin przyjmowany jest przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.
3. Regulamin Walnego Zgromadzenia jest udostępniony w siedzibie Spółki i na jej korporacyjnej stronie internetowej ([www.mercor.com.pl](http://www.mercor.com.pl), albo innej, która ją zastąpi).
4. Walne Zgromadzenie Spółki obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
5. Walne Zgromadzenia odbywa się w Gdańsku albo Warszawie.
6. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na korporacyjnej stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie i Rozporządzenia. Ogłoszenie jest dokonywane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
7. Ogłoszenie i raport bieżący w przedmiocie zwołania Walnego Zgromadzenia zawiera co najmniej:

- a) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
  - b) precyzyjny opis procedur uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, w tym informacje o:
    - ❖ prawie Akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia,
    - ❖ prawie Akcjonariusza do składania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
    - ❖ prawie Akcjonariusza do składania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia,
    - ❖ sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika, oraz sposobie zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika.
  - c) wskazanie dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w rozumieniu przepisu art. 406<sup>1</sup> § 1 k.s.h., tj. dnia, w którym posiadanie statutu Akcjonariusza decyduje o uprawnieniu do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, bez względu na zmiany w tym zakresie do dnia Walnego Zgromadzenia,
  - d) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>1</sup> § 1 k.s.h.,
  - e) wskazanie gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona na Walnym Zgromadzeniu oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia,
  - f) wskazanie adresu strony internetowej, na której udostępnione będą informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.
8. W przypadku zmian w porządku obrad wynikających z przedłożenia przez Akcjonariuszy odpowiedniego żądania Zarząd ogłasza przedmiotowe zmiany w sposób wskazany w § 2 ust. 6 niniejszego Regulaminu nie później niż 18 (osiemnaście) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.
9. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na uczestniczącą na nim ilość głosów, chyba że co innego wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

### **§ 3**

#### **Zwołanie i odwołanie Walnego Zgromadzenia**

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 k.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
3. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przysługuje również Akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
4. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia powinno być uzasadnione. Uprawniony zgodnie z przepisem art. 400 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub grupa Akcjonariuszy kieruje żądanie do Zarządu Spółki pisemnie na adres siedziby Spółki lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na przeznaczony do tego adres wskazany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, wskazując adres zwrotny, kontaktowy numer telefoniczny oraz przedstawiając dowód posiadania odpowiedniej części kapitału zakładowego Spółki. Wraz z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia należy doręczyć Spółce projekty proponowanych uchwał oraz wszelkie inne istotne materiały pozostające w związku z proponowanymi projektami uchwał i porządkiem obrad. Projekty uchwał winny być zawierać uzasadnienie, chyba że dotyczą uchwał w sprawach porządkowych i formalnych lub innych typowych podejmowanych w toku obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku braku projektów któregoś z elementów wskazanych w niniejszym postanowieniu Zarząd wzywa wnioskodawcę do jego usunięcia w odpowiednim terminie.
5. Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek Akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.
6. Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno być uzasadnione i zawierać proponowane projekty uchwał. Żądanie powinno być kierowane do Zarządu Spółki pisemnie na adres siedziby Spółki lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres podany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, wskazując adres zwrotny i kontaktowy numer telefoniczny oraz przedstawiając dowód posiadania odpowiedniej części kapitału zakładowego Spółki. Żądanie musi zostać doręczone Zarządowi w sposób określony w zdaniu poprzedzającym nie później niż 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia.

7. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub, które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla Spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na dwa tygodnie przed wyznaczonym terminem jego odbycia. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

#### **§ 4**

##### **Uprawnienia informacyjne Akcjonariuszy**

1. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia lub od dnia wprowadzenia zmian w porządku obrad. W przypadku materiałów, które z uwagi na ich obszerność lub z innych przyczyn nie mogą być umieszczone na korporacyjnej stronie internetowej Spółki lub ich umieszczenie wiązałoby się ze znacznymi trudnościami, są one udostępniane w siedzibie Spółki.
2. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.
3. Podczas Walnego Zgromadzenia Zarząd udziela odpowiedzi na pytania Akcjonariuszy zgodnie z zasadami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych, przy czym możliwe jest udzielenie odpowiedzi w formie przewidzianej w przepisie art. 428 § 4 i 5 k.s.h. W przypadku udzielenia odpowiedzi Akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Zarząd ujawnia ich treść w dokumentacji przedkładanej w związku z najbliższym Walnym Zgromadzeniem.

#### **§ 5**

##### **Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu**

1. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć uprawnieni z akcji na okaziciela, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych. Uczestnictwo może być osobiste lub przez pełnomocnika.
2. Zastawnikom oraz użytkownikom akcji nie przysługuje prawo głosu.
3. Akcjonariusze uprawnieni z akcji imiennych mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ustalonym zgodnie z przepisem art. 406<sup>1</sup> § 1 k.s.h.

4. Akcjonariusze uprawnieni z akcji na okaziciela mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli znajdują się na wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu sporządzonym przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie i udostępniony Spółce przez ten podmiot.
5. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrot kosztów jego sporządzenia, a ponadto może żądać przesłania mu przedmiotowej listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.
6. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania na nim prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz doręczenia go Spółce. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa przez Akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną do pełnomocnictwa powinna zostać dołączona aktualna kopia (odpowiednio w formie pisemnej lub elektronicznej) odpisu ze stosownego rejestru, w którym jest zarejestrowany. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa w formie pisemnej oryginał dokumentu pełnomocnictwa dołącza się do protokołu. W przypadku pełnomocnictwa w formie elektronicznej Akcjonariusz przesyła najpóźniej do dnia poprzedzającego termin Walnego Zgromadzenia wypełniony formularz pełnomocnictwa na adres poczty elektronicznej podany na korporacyjnej stronie internetowej Spółki wraz ze swoim kontaktowym numerem telefonu i podstawowymi danymi odnośnie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawionego na jego rzecz (dotyczy jedynie Akcjonariuszy uprawnionych ze zdematerializowanych akcji na okaziciela) w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa. Zarząd określa i podaje szczegółowe wymogi odnośnie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Domniemuje się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność *prima facie* budzi wątpliwości Zarządu (przy wpisywaniu na listę obecności), lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Weryfikacja pełnomocnictw w formie elektronicznej następuje na podstawie danych przekazanych przez Akcjonariusza przy sporządzaniu przez Zarząd listy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu i przy sporządzaniu listy obecności przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Oświadczenie o

odwołaniu pełnomocnictwa jest skuteczne, jeżeli zostało doręczone Spółce nie później niż w chwili zarządzania głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

7. Pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu może być osoba pełniąca funkcję członka Zarządu Spółki, jak również pracownik Spółki. W przypadku, gdy Akcjonariusz udziela pełnomocnictwa członkowi Zarządu Spółki, członkowi Rady Nadzorczej, likwidatorowi, pracownikowi Spółki lub członkowi organów lub pracownikowi spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu.
8. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych informacji na pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.
9. Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki powinien być obecny biegły rewident.
10. Ponadto na Walnym Zgromadzeniu mogą być obecni:
  - a) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia - w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
  - b) dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd Spółki – w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób;
  - c) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie - czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów będących przedmiotem oceny ekspertów, bądź po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących zwykłą większość głosów – w czasie rozpatrywania innych punktów porządku obrad;
  - d) przedstawiciele mediów w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;
  - e) inne osoby - po wyrażeniu zgody przez Akcjonariuszy reprezentujących bezwzględną większość głosów obecnych na Walnym Zgromadzeniu – w czasie rozpatrywania określonych punktów porządku obrad bądź w czasie całych obrad Walnego Zgromadzenia;

## §6

### Otwarcie Walnego Zgromadzenia



1. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie może podejmować wszelkie decyzje porządkowe, niezbędne do rozpoczęcia obrad Walnego Zgromadzenia, w szczególności powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.

## § 7

### **Przewodniczący Walnego Zgromadzenia**

1. Każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Nie dotyczy to sytuacji zwołania Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 3 ust. 3 niniejszego Regulaminu.
2. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie. Listę zgłoszonych kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie. Z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.
3. Po przeprowadzeniu głosowania otwierający Walne Zgromadzenie ogłasza wyniki głosowania.
4. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje ten spośród zgłoszonych kandydatów, który wyraził zgodę na kandydowanie i w głosowaniu uzyskał największą ilość głosów. W przypadku, gdy kilku kandydatów otrzyma taką samą, największą ilość głosów, głosowanie powtarza się. W powtórzonym głosowaniu biorą udział tylko ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po swoim wyborze podpisuje listę obecności oraz stwierdza, czy Walne Zgromadzenie zostało zwołane prawidłowo i czy jest zdolne do podejmowania uchwał.
6. Podpisana przez Przewodniczącego lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia, ilość akcji, które każdy z uczestników przedstawia oraz ilość służących im głosów, zostaje wyłożona podczas Walnego Zgromadzenia.
7. W razie potrzeby Przewodniczący może przybrać sobie do pomocy osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Zgromadzenia.

8. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.
9. Przewodniczący kieruje obradami Walnego Zgromadzenia zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, kierując się przy tym przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki i niniejszego Regulaminu. Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:
  - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
  - b) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, w tym przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw Akcjonariuszy mniejszościowych;
  - c) udzielanie głosu;
  - d) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad;
  - e) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych;
  - f) wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych i zarządzanie, w uzasadnionych przypadkach przerw porządkowych;
  - g) zarządzanie głosowań, czuwanie nad ich prawidłowym przebiegiem, podpisywanie dokumentów zawierających wyniki głosowania i ogłaszanie wyników głosowań;
  - h) ustosunkowanie się do wniosków zgłaszanych przez uczestników Walnego Zgromadzenia i w razie stwierdzenia takiej potrzeby, zarządzanie głosowania w przedmiocie tych wniosków;
  - i) ogłaszanie przerwy w obradach na wniosek akcjonariuszy uchwalony większością 2/3 głosów oddanych za uchwałą w sprawie przerwy w obradach.
10. Przewodniczący winien umożliwić każdemu z akcjonariuszy wypowiedzenie się w sprawach objętych porządkiem obrad, według kolejności zgłoszeń.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo zwrócić uwagę mówcy, który odbiega od tematu. Mówcom nie stosującym się do uwag Przewodniczącego, może on odebrać głos.
12. Przerwy porządkowe zarządzane przez Przewodniczącego nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.
13. Przez przerwę porządkową rozumie się przerwę trwającą nie dłużej niż 30 minut, dotyczącą kwestii proceduralnych lub technicznych związanych z porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, uzasadnioną w szczególności potrzebą: sformułowania wniosku, dokonania ostatecznej redakcji treści podejmowanej uchwały, sformułowania poprawki do uchwały, skorzystania z pomocy obsługi prawnej Spółki, powielenia materiałów dla akcjonariuszy. W

przypadku konieczności ogłoszenia innej przerwy niż wskazana w ust. powyżej lub konieczności przedłużenia krótkiej przerwy, decyzję w tych sprawach podejmuje Walne Zgromadzenie.

## **§ 8**

### **Porządek obrad**

1. Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący Walnego Zgromadzenia poddaje pod głosowanie porządek obrad.
2. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność rozpatrywanych spraw bądź usunąć z niego niektóre sprawy. Uchwały w sprawie zdjęcia określonych spraw z porządku obrad bądź uchwały w przedmiocie zaniechania rozpatrzenia określonych spraw umieszczonych w porządku obrad, wymagają szczegółowego uzasadnienia i zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, na których wniosek określona sprawa umieszczona została w porządku obrad. Uchwały w sprawach, o jakich mowa w zdaniu poprzednim zapadają większością 3/4 głosów.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nieobjętych porządkiem dziennym.
4. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców.
5. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
6. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością Członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym ekspertom, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby mówców.

## **§ 9**

### **Przebieg Walnego Zgromadzenia**

1. Każdy Akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad.
2. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

3. Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.
4. W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
5. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
6. O ile Kodeks spółek handlowych lub postanowienia Statutu Spółki nie przewidują surowszych warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie odwołania członka zarządu Spółki, bądź zawieszenia go w czynnościach podejmowana na mocy art. 368 § 4 k.s.h. wymaga bezwzględnej większości głosów.
7. Zarząd lub Przewodniczący Walnego Zgromadzenia oraz Akcjonariusze zgłaszający projekt uchwały powinni formułować projekty uchwał w sposób jasny i czytelny tak, aby każdy, kto nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały miał możliwość jej zaskarżenia.
8. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez Akcjonariuszy ich praw.
9. Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub osobę przez niego wskazaną.
10. Porządek głosowania wniosków do projektu uchwały ustala Przewodniczący Walnego Zgromadzenia. Analogicznie Przewodniczący ustala porządek głosowania w przypadku zgłoszenia w toku Walnego Zgromadzenia nowych projektów uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad.
11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest zobowiązany umożliwić akcjonariuszowi, który głosował przeciw uchwale, zgłoszenie oraz zwięzłe uzasadnienie sprzeciwu.
12. Tajne głosowanie zarządza się:
  - przy wyborach,
  - nad wnioskami o odwołanie członków władz Spółki,
  - nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki,

- w sprawach osobowych,
- na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

13. Przed przystąpieniem do głosowania przy wyborach Przewodniczący sprawdza, czy kandydaci wyrazili zgodę na kandydowanie, co następuje w formie ustnej lub pisemnej. Zgoda jest równoznaczna z przyjęciem mandatu po wyborze.

14. Głosowania jawne i tajne mogą być przeprowadzone przy wykorzystaniu urządzeń elektronicznych, za zgodą Walnego Zgromadzenia.

## **§ 10**

### **Wybór Rady Nadzorczej**

1. Z zastrzeżeniem §10 ust 2, ust. 3 i ust. 4 Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej.
2. Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.
3. Każdy Akcjonariusz ma prawo do wskazania kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Wskazanie kandydata na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej następuje poprzez pisemne zgłoszenie kandydata przez uprawnionego akcjonariusza złożone na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Do zgłoszenia dołącza się pisemne oświadczenie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu, że kandydat ten spełnia kryteria niezależności wskazane w Statucie. Kandydat obecny na Walnym Zgromadzeniu składa oświadczenie takie do protokołu obrad.
4. Każdy kandydat na członka Rady Nadzorczej składa oświadczenie, w którym wyraża zgodę na kandydowanie i zapewnia, że nie są mu znane żadne okoliczności, które powodowałyby, że jego wybór na członka Rady Nadzorczej naruszałby przepisy prawa. Oświadczenia takie mogą być składane na piśmie oraz ustnie do protokołu. Pisemne oświadczenie kandydata, który nie jest obecny na Walnym Zgromadzeniu, jest składane za pośrednictwem Akcjonariusza zgłaszającego jego kandydaturę.
5. Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
6. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami:

- a) inicjatywa w tworzeniu poszczególnych grup należy wyłącznie do akcjonariuszy. Jeden Akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy,
- b) minimum akcji potrzebnych do utworzenia oddzielnej grupy stanowi iloraz liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i liczby miejsc w Radzie Nadzorczej do obsadzenia,
- c) utworzenie oddzielnej grupy akcjonariusze zgłaszają Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia, który ustala liczbę wybieranych przez daną grupę członków Rady Nadzorczej,
- d) w poszczególnych grupach dokonuje się wyboru przewodniczącego danej grupy oraz komisji skrutacyjnej, którzy czuwają nad prawidłowością przeprowadzanych wyborów,
- e) przewodniczący danej grupy sporządza i podpisuje listę obecności w danej grupie, a następnie przyjmuje zgłoszenia kandydatur na członków Rady Nadzorczej i przedstawia Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wynik wyborów w grupie,
- f) Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki wyborów podjętych w poszczególnych grupach i ustala liczbę miejsc w Radzie Nadzorczej pozostałych do obsadzenia,
- g) akcjonariusze, którzy nie weszli w skład żadnej z oddzielnych grup dokonują wyboru pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

## **§ 11**

### **Protokoły**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza.
2. Protokół sporządzony zostaje zgodnie z treścią stosownych przepisów Kodeksu spółek handlowych.
3. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.
4. Wypis aktu notarialnego zawierający protokół Walnego Zgromadzenia oraz dowody jego zwołania wraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez Akcjonariuszy lub dokumentami stwierdzającymi fakt działania Akcjonariusza przez przedstawiciela Zarząd dołącza do księgi protokołów.
5. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

## **§ 12**

### **Postanowienia końcowe**

1. Regulamin wchodzi w życie począwszy od Walnego Zgromadzenia odbywającego się po dniu 3 sierpnia 2009 roku.
2. Wszelkie zmiany Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia obowiązują od Walnego Zgromadzenia następującego po Zgromadzeniu, które uchwaliło zmiany w Regulaminie.
3. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Regulaminem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

**Uchwała nr 4/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności**  
**Spółki w 2008r.**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym zatwierdza **sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2008r.**



Uchwała nr 5/2009  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)  
w Gdańsku  
z dnia 30 czerwca 2009r.  
w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności  
grupy kapitałowej Mercor SA w roku 2008

Walne Zgromadzenie spółki Mercor SA niniejszym zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Mercor SA w roku 2008.

Uchwała nr 6/2009

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”) w Gdańsku

z dnia 30 czerwca 2009r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z  
działalności w 2008r.

Walne Zgromadzenie spółki Mercor SA niniejszym zatwierdza  
sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2008r.

**Uchwała nr 7/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok**  
**2008**

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 1 k.s.h. w zw. z art. 53 § 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.) Walne Zgromadzenie spółki Mercor SA niniejszym zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2008.

Uchwała nr 8/2009  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)  
w Gdańsku  
z dnia 30 czerwca 2009r.  
w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego grupy kapitałowej Mercor SA za rok 2008

Działając na podstawie art. 395 § 5 k.s.h. w zw. z art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zm.) Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym zatwierdza **skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Mercor SA za rok 2008.**

**Uchwała nr 9/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2008**

§1

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym postanawia zysk osiągnięty przez Spółkę w roku obrotowym 2008 w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

**Uchwała nr 10/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”) w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**

**w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z**  
**wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008.**

§1

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Lucjanowi Myrdzie.

§2

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Wojciechowi Górskiemu.

§3

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Janowi Brudnickiemu.

§4

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Tomaszowi Rutowskiemu.

§5

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Błażejowi Żmijewskiemu.

§6

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym

absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Krzysztofowi Krawczyk.

## §7

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Michałowi Chałaczekiewicz.

## §8

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Grzegorzowi Nagulewicz.

## §9

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. udziela niniejszym absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 p. Jabubowi Ryzenko.

Uchwała nr 11/2009  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)  
w Gdańsku  
z dnia 30 czerwca 2009r.  
w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu p.  
Marianowi Popinigis z wykonania przez niego obowiązków w roku  
obrotowym 2008.

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym udziela panu Marianowi Popinigis absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2008.



**Uchwała nr 12/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu p.**  
**Krzysztofowi Krempeć z wykonania przez niego obowiązków w roku**  
**obrotowym 2008.**

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym udziela panu Krzysztofowi Krempeć absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2008.

**Uchwała nr 13/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu p.**  
**Grzegorzowi Lisewskiemu z wykonania przez niego obowiązków w**  
**roku obrotowym 2008.**

Działając na podstawie art. 395 §2 pkt 3) k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor S.A. niniejszym udziela panu Grzegorzowi Lisewskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Pierwszego Wiceprezesa Zarządu w roku obrotowym 2008.

**Uchwała nr 14/2009**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**

**w Gdańsku**

**z dnia 30 czerwca 2009 r.**

**w sprawie zmiany Statutu Spółki**

**§1**

Walne Zgromadzenie spółki Mercor SA postanawia niniejszym zmienić Statut Spółki poprzez zmianę § 8 ustęp 2 oraz §17 Statutu Spółki które otrzymują nowe następujące brzmienie:

**„§8**

2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 k.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołania uzna za wskazane.”

**„§ 17**

Przewidziane prawem ogłoszenia będą publikowane zgodnie z wymogami odpowiednich przepisów, w tym ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia będą dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.”

**§2**

Powyższe zmiany Statutu wejdą w życie w dniu 3 sierpnia 2009r.

**Uchwała nr 15/2008****Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy****spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka“)****w Gdańsku****z dnia 30 czerwca 2009r.****w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu  
jednolitego Statutu Spółki**

## §1

Działając na podstawie art. 430 § 5 k.s.h. Walne Zgromadzenie spółki Mercor SA postanawia niniejszym upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego w szczególności zmiany wynikłe z uchwał przyjętych w toku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2009 roku, jak również uchwały nr 4/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Mercor Spółka Akcyjna w Gdańsku z dnia 28 marca 2008 r. w sprawie zmiany statutu w drodze wprowadzenia do statutu spółki upoważnienia Zarządu spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z prawem Zarządu za zgodą Rady Nadzorczej do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz uchwał Zarządu podjętych w wykonaniu wskazanej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

## §2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym

**Uchwała nr 16/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie przyjęcia nowego brzmienia regulaminu Walnego**  
**Zgromadzenia Akcjonariuszy**

**§1**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Mercor S.A. uchwała niniejszym nowe brzmienie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w brzmieniu jak w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

**§2**

Uchyła się jednocześnie uchwałę nr 6/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercor S.A. z dnia 25 maja 2007r. w przedmiocie uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

**§3**

Uchwała wchodzi w życie w dniu 3 sierpnia 2009r.

**Uchwała nr 17/2009**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**spółki MERCOR Spółka Akcyjna („Spółka”)**  
**w Gdańsku**  
**z dnia 30 czerwca 2009r.**  
**w sprawie zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej**

**§1**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Mercor S.A. dokonuje niniejszym zmiany § 14 **Regulaminu Rady Nadzorczej** przyjętego uchwałą nr 7/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 maja 2007 roku poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„§ 14

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, o którym mowa w art. 395 § 1 k.s.h., jak również Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli jego zwołania uzna za wskazane.”

**§2**

Uchwała wchodzi w życie w dniu 3 sierpnia 2009r.

**MERCOR SA GDAŃSK, ULICA GRZEGORZA Z SANOKA 2**

**FINANCIAL REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2008  
INCLUDING THE CHARTERED AUDITOR'S OPINION AND REPORT**

## CONTENTS

OPINION OF INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR .....	3
REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION OF THE EXAMINATION OF THE MERCOR SA FINANCIAL REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2008 .....	5
I. GENERAL INFORMATION .....	5
1. Identification data of the entity examined .....	5
2. Information on the financial report for the previous financial year .....	7
3. Data identifying the authorised entity and the chartered auditor conducting the investigation in its name .....	8
4. Availability of data and statements from the body's management .....	8
5. The Company's material and financial situation .....	9
II. DETAILED INFORMATION .....	10
1. Assessment of the Accounting system .....	10
2. Information on the financial statement being examined .....	10
3. Information on selected important items from the financial report .....	11
4. Completeness and propriety of the preparation of the additional information and clarifications and the reporting of the entity's activity .....	12
5. Information and final ascertainment .....	12

### **FINANCIAL REPORT FOR MERCOR SA FOR FINANCIAL YEAR 2008**

1. Balance
2. Profit and loss account
3. Changes in equity
4. Cash flow account
5. Additional explanatory information

### **REPORT ON THE COMPANY'S ACTIVITY FOR FINANCIAL YEAR 2008**



## **OPINION OF INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR**

### **To the shareholders and Supervisory Board of Mercor SA**

We have conducted an investigation into the attached financial report of Mercor SA, based in Gdańsk at ulica Grzegorza z Sanoka 2, covering:

- balance sheet drawn up as of 31st December 2008, which at the assets and liabilities side shows the amount of 439,851,000 PLN,
- profit and loss account for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating net profit of 32,515,000 PLN,
- presentation of changes in consolidated equity capital for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating increase of equity by the sum 89,373,000 PLN
- cash flow account for the financial year from January 1st 2008 to December 31st 2008, indicating the reduction of the level of financial resources by the sum 29,968,000 PLN
- notes containing additional information concerning the adopted accounting policy and other explanatory notes,

The Company's Management Board is responsible for the drawing up of this financial report. Our task was to examine and express an opinion on the reliability, propriety and the clarity of this financial report and on the correct maintenance of accounting books which are the basis of the financial report.

We planned and conducted the examination of the report according to the provisions:

- section 7 of the Accounting Act of the 29th of September 1994 (uniform text Journal of Laws of 2002 no. 76, entry 694 as amended),
- performance standards of the profession of chartered auditor issued by the National Council of Chartered Auditors in Poland,

in order to obtain sufficient rational certainty to proclaim that the audited financial report does not contain significant irregularities. In particular, the examination involved checking the propriety of applied accounting policy and checking – mostly randomly – the evidence and accounting records from which result the figures and information contained in the report, and also an evaluation of the Accounting policy implemented, the estimates made by Company Management and a general assessment of the presentation of the financial report.

We consider that the examination we conducted has provided sufficient basis for the expression of an opinion.

In our opinion Mercor SA's financial report for financial year 2008 was prepared in all major aspects on the basis of ledgers kept according to the Accounting Act of September 29th 1994 and reliably and clearly presents all the information necessary to assess the Company's material and financial situation and its financial result on December 31st 2008 and the preceding 12 months in accordance with the International Financial Reporting Standards in the form approved by the EU.

Not making further reservations concerning the propriety and reliability of the financial report examined, we would like to draw attention to the fact that the report presented is a unconsolidated report and should above all serve statutory purposes. It cannot be the only basis on which to form an assessment of the material situation of the Parent Company of the Capital Group. As well as the unconsolidated report, the Company will produce a consolidated financial report for the Capital Group of which it is the parent company.

The report on the Company's activity in financial year 2008 meets the material requirements of Article 49 section 2 of the Accounting Act and of the Ordinance of the Ministry of Finance of October 19th 2009 regarding current and periodic information to be submitted by issuers of securities and the conditions for recognition as equivalent of the information whose disclosure is required under the laws of a state which is not an EU member state, and the information it contains, drawn directly from the financial report under investigation, comply with this.

*Wacław Nitka*

.....  
 Wacław Nitka  
 Chartered auditor  
 registration no.  
 2749/1372

*Piotr Sokołowski    Wacław Nitka*  
*registration no. 9752 registration*  
*no. 2749*

.....  
 persons representing the entity

.....  
 entity authorised to audit financial  
 reports, entered on the list of  
 entities authorised to audit under  
 the number 73.

Warsaw, March 31st 2009

MERCOR SA

## REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION OF THE EXAMINATION OF THE MERCOR SA FINANCIAL REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2008

### I. GENERAL INFORMATION

#### 1. *Identification data of the entity examined*

The Company operates under Mercor SA, the headquarters of the Company is in Gdańsk, at ul. Grzegorza z Sanoka 2.

The Company is currently registered in the register of entrepreneurs - the National Court Register maintained by the District Court of Gdańsk - Północ in Gdańsk, VII Commercial Division of the National Court Register, under the number KRS 0000217729 by a decree of the 21st of September 2004. Until the change in the legal form of the Mercor Ltd Services and Trading Company it was registered in the register of entrepreneurs maintained by the District Court in Gdańsk, XII Commercial Division of the National Court Register, under the number KRS 0000039479.

The Company's tax ID number is: 584-030-22-14 issued by the 2nd Tax Office in Gdańsk on June 19th 1993.

On October 9th 1992 the Statistics Office issued the Company the company ID: 008047521.

The Company operates according to the provisions of the Commercial Companies Code.

According to the Company's statute, its core operations are:

- manufacture of sawmill products and wood impregnation,
- manufacture of carpentry products for construction,
- manufacture of other wood products; manufacture of products from cork, straw and weaving materials,
- manufacture of paper and cardboard products,
- publishing,
- manufacture of paints and lacquers,
- manufacture of chemical and other products,
- manufacture of plastic products,
- manufacture of concrete and plaster products,
- manufacture of metal construction elements,
- metal processing and coating; mechanical processing of metal elements,
- manufacture of other ready metal products,
- manufacture of other machines for general use,
- manufacture of other machines for specific use,
- manufacture of electric power distributor and control equipment,
- manufacture of other electrical equipment not classified elsewhere,
- manufacture of medical and surgical equipment and orthopaedic devices,
- other manufacturing not classified elsewhere,
- construction of full buildings and parts; land and water engineering,
- construction of building installations,
- finishing operations in construction,
- hire of construction and demolition equipment with operator service,
- wholesale of personal and home use articles,
- wholesale of non-agricultural semi-finished products and waste and scrap,

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

**MERCOR SA**

- wholesale of machines, equipment and additional fittings,
- other wholesale,
- retail sale other than a chain of shops,
- loading and storage of goods,
- activity associated with tourism,
- other financial intermediacy,
- property servicing on its own behalf,
- machinery and equipment hire,
- research and development work in the field of natural sciences,
- holding management,
- activity in the field of architecture, engineering,
- research and technical analysis,
- advertising,
- cleaning and tidying premises,
- other commercial activity,
- other service activity.

During the period in question the Company conducted activity in the field of manufacture and trade in fire safety systems for buildings and processing facilities.

The Company's share capital on December 31st 2008 stood at 3,914,633.75zł consisting of 15,658,535 ordinary shares with a nominal value of 0.25 zł each.

According to the information held by the Company on the basis of art. 147 of the Public Stock Trading Law the following shareholders owned 5% or more of the shares as of December 31st 2008:

- |  |                  |
|--|------------------|
| - Krzysztof Krempeć                          | - 23.63 % share, |
| - European Fire Systems Holding SAR.L        | - 14.86 % share, |
| - Marian Popinigis                           | - 14.55 % share, |
| - Brudniccy Ewa, Jan, Mariusz, Paweł         | - 9.98% share,   |
| - ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | - 9.42% share,   |
| - ING Otwarty Fundusz Emerytalny             | - 5.36% share,   |

During the financial year the share capital of the Company was increased by the issue of new shares within the limits of the target capital. The new shares were issued in exchange for non-monetary shares (shares in BEM Brudniccy). The existing shareholders were excluded from the pre-emptive right for the new share issue. 1,423,503 ordinary shares were issued with a nominal value of 0.25 PLN each, which resulted in an increase in the share capital of 355,875.75 PLN. The issue price of the ordinary shares was 41.00 PLN each, which resulted in an increase in the supplementary capital from the sale of shares above their nominal value of 58,007,747.25 PLN.

There was no other change to the amount or ownership structure of the Company's share capital either during the period under investigation or until the day we issued our opinion.

The Company's equity on the 31st of December 2008 amounted to 233,184,661.30 PLN.

Calendar year is the Company's financial year.

## MERCOR SA

On December 31st 2008, the Company had the following subsidiaries and affiliates:

- MMS Sp. z o.o.	- subsidiary	- 67% share,
- Hasil a.s.	- subsidiary	- 100 % share,
- Mercor Ukraina Sp. z o.o.	- subsidiary	- 55% share,
- Mercor Fire Protection Systems s.r.l.	- subsidiary	- 100% share,
- Tecresa Catalunya S.L.	- subsidiary	- 100% share,
- BEM Brudniczy Sp. z o.o.	- subsidiary	- 100% share,

On March 31st 2009 Mercor SA purchased 100% of the shares in Hasil Polska Ltd based in Wroclaw from Hasil a.s.

In addition, Mercor SA treats companies belonging to the Hasil a.s. capital group and Tecresa Catalunya S.L. capital group as affiliates.

The Company's Management Board on the day we issued our opinion was composed of:

- Krzysztof Krempeć	- Chairman of the Management Board
- Grzegorz Lisewski	- First Vice Chairman of the Management Board
- Robert Jabłoński	- Member of the Management Board

During the period under investigation Mr Marian Popinigis resigned from the post of Chairman of the Management Board on March 29th 2008. On the same day Mr Grzegorz Lisewski, who was appointed Vice Chairman of the Management Board was removed from the post of Member of the Management Board. Mr Krzysztof Krempec, who was appointed Chairman of the Management Board was removed from the post of Vice Chairman.

These changes were announced and registered in the appropriate court register.

In addition, on March 17th 2009 Mr Robert Jabłoński was appointed to the Management Board of the parent company. This change had not yet been reported to the appropriate court register as of the date of issue of this report.

## **2. Information on the financial report for the previous financial year**

The Company's activity in 2008 ended with a net profit of 24,678,999 zł. The Company's financial report for 2007 was subject to a review by a chartered auditor. The review was conducted by the authorised entity Deloitte Audyt Sp. z o.o. On March 31st 2008 the chartered auditor issued his opinion on this report, pointing out that the report under investigation was a unconsolidated report and should mainly serve statutory purposes, and that it could not be the only basis of an assessment of the material and financial situation of the Capital Group's parent company or of the preparation of the related consolidated financial report.

The General Meeting of Shareholders which approved the financial report for 2007 took place on June 30th 2008. The General Meeting of Shareholders decided on the following division of net profits for 2007:

- re-booking to reserve capital - 23,172,000 zł,
- annual bonus for the Management Board - 1,506,000 zł,

The financial report for financial year 2007 was entered in the National Court Register on July 7th 2008 and published in the Official Journal of the Republic of Poland on December 23rd 2008

**MERCOR SA**

By the day the investigation ended, i.e. March 31st 2009, the report had not yet been published in the Official Journal of the Republic of Poland.

**3. Data identifying the authorised entity and the chartered auditor conducting the investigation in its name**

The financial report was investigated according to the agreement signed on October 23rd 2008 by Mercor SA and Deloitte Audyt Sp. z o.o. based in Warsaw at ul. Piękna 18, entered on the National Council of Chartered Auditors list of entities entitled to investigate financial reports as number 73. The financial report was investigated on behalf of the entity under the supervision of the chartered auditor Waclaw Nitka (ID number 2749/1372) at the Company's headquarters between December 8th and 19th 2008, between February 2nd and 13th 2009 and between March 20th and 31st 2009.

The choice of authorised entity was made by the Supervisory Board by a resolution on July 24th 2008 on the basis of the entitlement contained in par. 18 section 1 A) of the Company's statute

Deloitte Audyt Sp. z o.o. and the chartered auditor Waclaw Nitka confirm that they are entitled to investigate financial reports and fulfil the conditions defined in article 66 section 2 and 3 of the Accounting Act for the expression of an impartial and independent opinion of the financial report of Mercor SA.

**4. Availability of data and statements from the body's management**

There were no limits to the extent of our investigation.

During the investigation, the authorised entity and the chartered auditor were given access to all the documents and data requested, and were also given exhaustive information and explanations, which was confirmed in the Company Management's written statement of March 31st 2009.

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

**MERCOR SA****5. The Company's material and financial situation**

Below is a representation of the basic amounts from the profit and loss account and financial indexes describing the Company's financial result and its material and financial situation compared with the analogous amounts from the previous year.

Basic amounts in the profit and loss account ('000 zł)	2008	2007	2006
Sales revenue	239.494	215.483	143.804
Cost from operating activities	202.394	187.276	126.368
Other operating revenue	3.839	6.268	4.560
Other operating costs	4.287	5.820	6.025
Financial revenue	9.862	4.024	1.566
Financial costs	7.282	2.921	3.065
Income tax	6.717	5.080	2.828
Net profit (loss)	32.515	24.678	11.604
	2008	2007	2006
<b>Profitability ratios</b>			
- return on sales	15.30%	13.30%	11.08%
- net profit margin from sales	13.58%	11.45%	8.07%
- return on equity	16.20%	20.71%	30.30%
<b>Efficiency indicators</b>			
- asset turnover ratio	0.54	1.12	1.04
- receivables turnover ratio (days)	100	93	88
- liabilities turnover ratio (days)	41	39	41
- Inventory turnover index (days)	35	38	50
<b>Liquidity/Net working capital</b>			
- debt margin	0.47	0.25	0.64
- equity to fixed assets ratio	0.53	0.75	0.36
- net working capital (thousands PLN)	-30.868	78.977	8.170
- liquidity ratio	0.76	2.92	1.12
- increased liquidity ratio	0.60	2.46	0.82

An analysis of the above amounts and ratios indicates that the following trends occurred in 2008:

- an increase in profit margin on sales and net profit margin,
- a decrease in return on equity
- an increase in asset turnover ratio
- a fall in the receivables and liabilities turnover ratio in days, with a simultaneous increase in inventory turnover in days,
- an increase in the debt margin and a decrease of equity to fixed assets ratio,
- a fall in net working capital.
- a fall in the liquidity ratios.

## II. DETAILED INFORMATION

### 1. *Assessment of the Accounting system*

The Company is in possession of up to date documentation describing the Accounting principles (policy) it has adopted, particularly with regard to: a definition of the financial year and the reporting periods within it, the methods of calculating assets and liabilities and establishing the financial result, the method of keeping the account books, data protection and gathering systems. The documentation of the Accounting policy was prepared in accordance with the Accounting Act, and with regard to the calculation of assets and liabilities and presentation of the financial report, in accordance with the International Financial Reporting Standards in the form approved by the EU and adopted for use from January 1st 2007 by a Management resolution of April 3rd 2007. The basic principles for the calculation of assets and liabilities and measuring the financial result were presented in the additional explanatory notes.

The Exact Globe book documentation computer system is used in the Company to record all economic events apart from salary payments and costs involved with these, which are done using the ON-B Kadry programme. The Exact Globe and ON-B Kadry systems are password protected against access by unauthorised persons and have functional access limitations. The description of the IT system meets the requirements of art. 10 section 1 pt 3c) of the Act.

The opening balance results from the approved financial report for the previous financial year and was properly entered in the account books for the period being investigated.

In the part we examined, the documenting of economic operations, the account books and the correlation between the ledger entries and the financial report meet the requirements of part 2 of the Accounting Act.

The account books, ledger proofs, documentation regarding the Accounting methods adopted and the Company's approved financial reports are all stored in accordance with part 8 of the Accounting Act.

The Company conducted an inventory of assets and liabilities in the scope and period required by the Accounting Act as well as with the regularity required. The inventory differences were included and settled in the books for the period investigated.

### 2. *Information on the financial statement being examined*

The financial statement being examined was drawn up for December 31st 2008 and includes:

- balance sheet drawn up as of 31st December 2008, which at the assets and liabilities side shows the amount of 439,851,000 PLN,
- profit and loss account for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating net profit of 32,515,000 PLN,
- presentation of changes in consolidated equity capital for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating increase of equity by the sum 89,373,000 PLN
- cash flow account for the financial year from January 1st 2008 to December 31st 2008, indicating the reduction of the level of financial resources by the sum 29,968,000 PLN
- notes containing additional information concerning the adopted accounting policy and other explanatory notes,



**MERCOR SA**

The structure of assets and liabilities and the items shaping the financial result were presented in the financial report.

### ***3. Information on selected important items from the financial report***

#### Tangible fixed assets

The Company's tangible fixed assets item consists of:

- fixed assets of 36,010,000 zł,
- fixed assets under construction of 7,368,000 zł,

The notes accurately describe the change in state of fixed assets and fixed assets under construction.

#### Long-term investments

The following were counted as long-term investments in the Company:

- stocks and shares in subsidiaries totalling 288,446,000 zł,
- treasury bonds totalling 64,000 zł.

The notes accurately describe the structure of long-term investments.

#### Inventory structure

The inventory structure was properly presented in the note explaining this balance sheet item.

#### Structure of receivables

The structure by type of commercial receivables was properly presented in the note explaining this balance sheet item. The sample we examined contained no overdue or cancelled receivables.

#### Liabilities

The structure by type of liabilities was properly presented in the note explaining this balance sheet item.

The Company's highest valued liabilities are:

- long-term loans and credit of 75,247,000 zł,
- short-term loans and credit of 76,208,000 zł,
- receivables from deliveries and services, totalling 24,930,000 zł.

The specifications of the credit taken out was revealed in the notes along with a description of their safeguards. The sample we investigated contained no overdue or cancelled liabilities.

#### Deferred charges and accruals and reserves for liabilities

The notes explaining the deferred expenditure, accruals and deferred cost and reserves for liabilities properly describe their structure.

Costs and revenue settled on time were properly qualified in relation to the financial period being examined.

Reserves for liabilities were established at reasonably estimated sums.

The items were completely and properly included in major aspects with regard to the totality of the financial report.

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

MERCOR SA

#### **4. Completeness and propriety of the preparation of the additional information and clarifications and the reporting of the entity's activity**

The Company confirmed the justification for applying the principle of continuity of activity when preparing the financial report. The principles for the calculation of assets and liabilities, measuring the financial result and preparing the financial report were properly and completely described in the explanatory notes.

For individual assets and liabilities shown on the balance sheet, the potential for their disposition is presented with regard to the safeguards made by the debtors.

The notes thoroughly describe the reporting items and clearly present the other information required by the IFRS.

Management prepared and attached its report into the Company's activities for the financial year 2008 with the financial report. The report on the activities contains the information required by Article 49 paragraph 2 the Accounting Act and of the Ordinance of the Ministry of Finance of October 19th 2005 regarding current and periodic information to be submitted by issuers of securities. We conducted the investigation of this report within the scope of the information included in it, whose direct source is the financial report under investigation.

#### **5. Information and final ascertainment**

##### Statements of the Management Board

Deloitte Audyt Sp. z o.o. and the chartered auditor received a written statement from the Company Management that the Company followed the legislation.

*Wacław Nitka*

.....  
 Wacław Nitka  
 Chartered auditor  
 registration no.  
 2749/1372

*Piotr Sokołowski      Wacław Nitka*  
*registration no. 9752 registration*  
*no. 2749*

.....  
 persons representing the entity

.....  
 entity authorised to audit financial  
 reports, entered on the list of entities  
 authorised to audit under the  
 number 73.

Warsaw, March 31st 2009

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

**MERCOR SA CAPITAL GROUP GDAŃSK, UL. GRZEGORZA Z SANOKA 2**

**CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT FOR THE FINANCIAL YEAR 2008  
INCLUDING THE CHARTERED AUDITOR'S OPINION AND REPORT**

## CONTENTS

OPINION OF INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR .....	3
REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION OF THE EXAMINATION OF THE MERCOR	
CAPITAL GROUP SA CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2008.....	5
I. GENERAL INFORMATION .....	5
1. Identification data of the Parent Company examined .....	5
2. Information on the consolidated financial report for the previous financial year.....	8
3. Data identifying the authorised entity and the chartered auditor conducting the investigation in its name	9
4. Availability of data and statements from the body's management .....	9
5. The Capital Group's material and financial situation.....	10
II. DETAILED INFORMATION .....	11
1. Information on the consolidated financial statement being examined .....	11
2. Consolidation documentation.....	11
3. Completeness and propriety of the preparation of the additional information and clarifications and the reporting of the Capital Group's activity.....	12
4. Information and final ascertainment .....	13

### **CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT FOR MERCOR SA CAPITAL GROUP FOR FINANCIAL YEAR 2008**

1. Consolidated balance sheet
2. Consolidated profit and loss account
3. Changes in consolidated equity capital
4. Consolidated cash flow account
5. Additional explanatory information

### **REPORT ON MERCOR SA CAPITAL GROUP'S ACTIVITY FOR FINANCIAL YEAR 2008**

## **OPINION OF INDEPENDENT CHARTERED AUDITOR**

### **To the shareholders and Supervisory Board of the Mercor Group SA**

We have conducted an investigation into the attached consolidated financial report of Mercor SA Capital Group, of which Mercor SA based in Gdańsk at ulica Grzegorza z Sanoka 2 is the Parent Company, covering:

- consolidated balance sheet drawn up as of 31st December 2008, which at the assets and liabilities side shows the amount of 591,487,000 zł,
- consolidated profit and loss account for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating net profit of 44,671,000 zł,
- presentation of changes in consolidated equity capital for the period year from 01.01.2008 to 31.12.2008, indicating increase of equity by the sum 110,271,000 zł,
- consolidated cash flow account for the financial year from January 1st 2008 to December 31st 2008, indicating the reduction of the level of financial resources by the sum of 27,299,000 zł,
- Additional explanatory information

The Parent Company's Management Board is responsible for the drawing up of the consolidated financial report mentioned. Our task was to examine and express an opinion on the reliability, propriety and the clarity of this consolidated financial report.

The consolidated financial report was prepared by the full method in relation to nine subsidiaries. The financial reports of three subsidiaries were not examined by entities authorised to examine financial reports. Data from the financial reports of these subsidiaries constitute 1.20% and 0.83% respectively of the consolidated assets and consolidated sales revenue before the consolidation adjustments.

We planned and conducted the examination of the consolidated financial report according to the provisions:

- section 7 of the Accounting Act of the 29th of September 1994 (uniform text Journal of Laws of 2002 no. 76, entry 694 as amended),
- performance standards of the profession of chartered auditor issued by the National Council of Chartered Auditors in Poland,

in order to obtain sufficient rational certainty to proclaim that the audited consolidated financial report does not contain significant irregularities. In particular, the investigation involved checking the consolidation documentation from which the sums and information included in the consolidated financial report are taken, and assessing the accountancy principles (policy) applied in producing the consolidated financial report and the major estimates connected to this, and a general assessment of the presentation of the consolidated financial report.

We consider that the examination we conducted has provided sufficient basis for the expression of an opinion.

In our opinion Mercor SA's consolidated financial report for financial year 2008 was prepared in all major aspects in accordance with the International Financial Reporting Standards in the form approved by the EU and reliably and clearly presents all the information necessary to assess the Capital Group's material and financial situation and its financial result on December 31st 2008 and the preceding 12 month period.

The report on the Capital Group's activity in financial year 2008 meets the material requirements of Article 49 section 2 of the Accounting Act and of the Ordinance of the Ministry of Finance of February 19th 2009 regarding current and periodic information to be submitted by issuers of securities and the conditions for recognition as equivalent of the information whose disclosure is required under the laws of a state which is not an EU member state, and the information it contains, drawn directly from the consolidated financial report under investigation, comply with this.

*Wacław Nitka*

.....  
 Wacław Nitka  
 Chartered auditor  
 registration no.  
 2749/1372

*Piotr Sokołowski      Wacław Nitka*  
*registration no. 9752 registration*  
*no. 2749*

.....  
 persons representing the entity

.....  
 entity authorised to audit financial  
 reports, entered on the list of  
 entities authorised to audit under  
 the number 73.

Warsaw, March 31st 2009

MERCOR Capital Group SA

## REPORT SUPPLEMENTING THE OPINION OF THE

### EXAMINATION OF THE MERCOR CAPITAL GROUP SA

## CONSOLIDATED FINANCIAL REPORT FOR FINANCIAL YEAR 2008

### I. GENERAL INFORMATION

#### 1. *Identification data of the Parent Company examined*

The Capital Group's Parent Company operates under Mercor SA. The headquarters of the Company is in Gdańsk, at ul. Grzegorza z Sanoka 2.

The Parent Company operates as a joint stock company which was formed from the transformation of Mercor Ltd. Services and Trading Company into Mercor SA by a resolution of an Extraordinary Partners' Meeting on September 7th 2004, with minutes taken as notary document Rep. A. Nr 4906/2004 in Adam Wasak's notary office in Gdańsk.

The Parent Company is currently registered in the register of entrepreneurs maintained by the District Court of Gdańsk - Północ in Gdańsk, VII Commercial Division of the National Court Register, under the number KRS 0000217729 by a decree of the 21st of September 2004. Until the change in the legal form of the Mercor Ltd Services and Trading Company it was registered in the register of entrepreneurs maintained by the District Court in Gdańsk, XII Commercial Division of the National Court Register, under the number KRS 0000039479.

The Parent Company has Tax ID No. 584-030-22-14 issued by the 2nd Tax Office in Gdansk on June 19th 1993.

On October 9th 1992 the Statistics Office issued the Company the company ID 008047521.

The Parent Company operates according to the provisions of the Commercial Companies Code.

According to the Parent Company's statute, its core operations are:

- manufacture of sawmill products and wood impregnation,
- manufacture of carpentry products for construction,
- manufacture of other wood products; manufacture of products from cork, straw and weaving materials,
- manufacture of paper and cardboard products,
- publishing,
- manufacture of paints and lacquers,
- manufacture of chemical and other products,
- manufacture of plastic products,
- manufacture of concrete and plaster products,
- manufacture of metal construction elements,
- metal processing and coating; mechanical processing of metal elements,
- manufacture of other ready metal products,
- manufacture of other machines for general use,
- manufacture of other machines for specific use,
- manufacture of electric power distributor and control equipment,
- manufacture of other electrical equipment not classified elsewhere,

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

**MERCOR Capital Group SA**

- manufacture of medical and surgical equipment and orthopaedic devices,
- other manufacturing not classified elsewhere,
- construction of full buildings and parts; land and water engineering,
- construction of building installations,
- finishing operations in construction,
- hire of construction and demolition equipment with operator service,
- wholesale of personal and home use articles,
- wholesale of non-agricultural semi-finished products and waste and scrap,
- wholesale of machines, equipment and additional fittings,
- other wholesale,
- retail sale other than a chain of shops,
- loading and storage of goods,
- activity associated with tourism,
- other financial intermediacy,
- property servicing on its own behalf,
- machinery and equipment hire,
- research and development work in the field of natural sciences,
- holding management,
- activity in the field of architecture, engineering,
- research and technical analysis,
- advertising,
- cleaning and tidying premises,
- other commercial activity,
- other service activity.

During the period in question the Parent Company conducted activity in the field of manufacture and trade in fire safety systems for buildings and technological premises.

The Parent Company's share capital on December 31st 2008 stood at 3,914,633.75zł consisting of 15,658,535 ordinary shares with a nominal value of 0.25 zł each.

According to the information held by the Company on the basis of art. 147 of the Public Stock Trading Law the following shareholders owned 5% or more of the shares as of December 31st 2008:

- Krzysztof Krempeć -	23.63% share,
- European Fire Systems Holding S.A.R.L -	14.86% share,
- Marian Popinigis -	14.55% share,
- Ewa, Jan, Mariusz, Paweł Brudniccy -	9.98% share,
- ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. -	9.42% share,
- ING Otwarty Fundusz Emerytalny -	5.36% share,

During the financial year the share capital of the Company was increased by the issue of new shares within the limits of the target capital. The new shares were issued in exchange for non-monetary shares (shares in BEM Brudniccy Sp. z o.o.). The existing shareholders were excluded from the pre-emptive right for the new share issue. 1,423,503 ordinary shares were issued with a nominal value of 0.25 PLN each, which resulted in an increase in the share capital of 355,875.75 PLN. The issue price of the ordinary shares was 41.00 PLN each, which resulted in an increase in the supplementary capital from the sale of shares above their nominal value of 58,007,747.25 PLN.



**MERCOR Capital Group SA**

There were no changes to the Company's share capital after the day of the balance sheet.

The Group's equity on the 31st of December 2008 amounted to 260,177,000 PLN.

Calendar year is the Group's financial year.

The Company's Management Board on the day we issued our opinion was composed of:

- Krzysztof Krempeć - Chairman of the Management Board
- Grzegorz Lisewski - Vice Chairman of the Management Board,
- Robert Jabłoński - Member of the Management Board

In the period under investigation the following changes took place in the composition of the Parent Company's Management Board. By a resolution of the Supervisory Board on March 29th 2008, Grzegorz Lisewski was removed from the position of Member of the Management Board and appointed Vice Chairman of the Management Board, and Marian Popinigris resigned from the post of Chairman and was replaced by Krzysztof Krempec.

These changes were announced and registered in the appropriate court register.

In addition, on March 17th 2009 Mr Robert Jabłoński was appointed to the Management Board of the parent company. This change had not yet been reported to the appropriate court register as of the date of issue of this report.

On 31 December 2008 MERCOR SA Capital Group is composed of the following:

- the Parent Company - Mercor SA, and
- subsidiaries:
  - Hasil a.s. based in Ostrava (Czech Republic),
  - MMS sp. z o.o. based in Krakow
  - Mercor Ukraina Sp. z o.o. with registered office in Lviv (Ukraine),
  - Mercor Fire Protection Systems s.r.l. based in Bucharest (Romania),
  - Tecresa Catalunya S.L. based in Madrid (Spain),
  - BEM Brudniccy Sp. z o.o. based in Miroslaw

The consolidated financial report for December 31st 2008 covered the following companies:

a) Parent Company - Mercor SA

We examined the financial reports of the Parent Company Mercor SA for the period from 1 January to 31 December 2008. As a result of the investigation we conducted, on March 31st 2009 we issued our opinion without reservations.

**Deloitte Audyt Sp. z o.o.**

**MERCOR Capital Group SA**

b) Companies consolidated by the full method:

Name of entity; registered office	Share of capital (in %)	The entity examining the financial report and type of opinion issued	Date of issue of opinion
Hasil a.s based in Ostrava (Czech Republic) as the Parent Company of the Hasil Group a.s.	100%	Deloitte Audyt s.r.o. – opinion without reservations.	6.02.2009
MMS sp. z o.o. based in Krakow	67%	The company is not subject to examination by chartered auditor.	-
Mercor Ukraina Sp. z o.o. with registered office in Lvov	55%	The company is not subject to examination by chartered auditor.	-
Mercor Fire Protection Systems s.r.l. based in Bucharest (Romania)	100%	The company is not subject to examination by chartered auditor.	-
Tecresa Catalunya S.L. based in Madrid (Spain), as the Parent Company of the Tecresa Catalunya Group S.L.	100%	Deloitte S.L. - opinion without reservations.	27.02.2009
BEM Brudniccy Sp. z o.o. based in Mirosław	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. – opinion without reservations.	3.03.2009

The Hasil a.s. Capital Group includes the following subsidiaries :

- Hasil sp. z o.o. based in Wrocław,
- Hasil s.r.o. based in Bratislava (Slovakia)
- HPSE s.r.o. based in Ostrava (Czech Republic) – does not conduct operating activities.

The Tecresa Catalunya S.L. capital group includes the following subsidiaries:

- Tecresa Catalunya S.L. based in Madrid (Spain),
- Tecresa Proteccion Pasiva S.L.U. based in Madrid (Spain),

## ***2. Information on the consolidated financial report for the previous financial year***

The Capital Group's activity in 2008 ended with a net profit of 27,717,000 zł. The consolidated financial report of the Capital Group for the financial year 2007 was subject to investigation by a chartered auditor. The review was conducted by the authorised entity Deloitte Audyt Sp. z o.o. On March 31st 2008 the chartered auditor issued his opinion without reservations.

The General Meeting of Shareholders which approved the consolidated financial report for 2007 took place on June 30th 2008.

The consolidated financial report for financial year 2007 was entered in the National Court Register on July 7th 2008 and submitted for publication in the Official Journal of the Republic of Poland on December 23rd 2008. By the day the opinion was issued, the report had not yet been published in the Official Journal of the Republic of Poland.

MERCOR Capital Group SA

### ***3. Data identifying the authorised entity and the chartered auditor conducting the investigation in its name***

The consolidated financial report was examined according to the agreement signed on October 15th 2008 by Mercor SA and Deloitte Audyt Sp. z o.o. based in Warsaw at ul. Piękna 18, entered on the National Council of Chartered Auditors list of entities entitled to examine financial reports as number 73.

The consolidated financial report was examined on behalf of the entity under the supervision of the chartered auditor Wacław Nitka (ID number 2749/1372) at the Parent Company's headquarters between March 16th and 31st 2009.

The choice of authorised entity was made by the Supervisory Board by a resolution on July 24th 2008 on the basis of the entitlement contained in par. 18 section 1 A) of the Parent Company's statute.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. and the chartered auditor Wacław Nitka confirm that they are entitled to examine financial reports and fulfil the conditions defined in article 66 section 2 and 3 of the Accounting Act for the expression of an impartial and independent opinion of the consolidated financial report of Mercor Capital Group SA.

### ***4. Availability of data and statements from the body's management***

There were no limits to the extent of our investigation.

During the investigation, the authorised entity and the chartered auditor were given access to all the documents and data requested, and were also given exhaustive information and explanations, which was confirmed in the Parent Company Management's written statement of March 31st 2009.

## 5. The Capital Group's material and financial situation

Below is a representation of the basic amounts from the consolidated profit and loss account and financial indexes describing the Capital Group's financial result and its material and financial situation compared with the analogous amounts from the previous years.

Basic amounts in the profit and loss account (in '000 zł)	2008	2007	2006
Sales revenue	458.396	293.379	148.106
Cost from operating activities	390.738	259.085	130.945
Other operating revenue	4.843	7.267	5.771
Other operating costs	6.642	6.825	7.485
Share in profit of entities consolidated by property law method	-	-	-
Financial revenue	2.338	3.243	1.568
Financial costs	10.681	4.356	2.313
Income tax	12.845	5.906	2.803
Net profit (loss)	44.671	27.717	11.899
	2008	2007	2006
<hr/>			
<b>Profitability ratios</b>			
- return on sales	14.37%	11.84%	10.43%
- net profit margin from sales	9.75%	9.45%	8.03%
- return on equity	20.71%	22.68%	28.11%
<b>Efficiency indicators</b>			
- asset turnover ratio	0.77	1.22	0.86
- receivables turnover ratio (days)	104	110	135
- liabilities turnover ratio (days)	54	46	61
- Inventory turnover index (days)	26	32	53
<b>Liquidity/Net working capital</b>			
- debt margin	0.56	0.38	0.69
- equity to fixed assets ratio	0.44	0.62	0.31
- net working capital (thousands PLN)	6.020	84.653	6.835
Liquidity ratio	1.03	2.15	1.07
- increased liquidity ratio	0.88	1.84	0.82

An analysis of the above amounts and ratios indicates that the following trends occurred in 2008:

- an increase in profit margin on sales and net profit margin,
- a decrease in return on equity
- an increase in asset turnover ration with a simultaneous rise in receivables in inventory turnover ration and a decrease in liability turnover compared to the previous year,
- increase in debt margin,
- a fall in net working capital.
- a fall in the liquidity ratios.

## II. DETAILED INFORMATION

### 1. *Information on the consolidated financial statement being examined*

The consolidated financial statement being examined was drawn up for December 31st 2008 and includes:

- consolidated balance sheet drawn up as of 31st December 2008, which at the assets and liabilities side shows the amount of 591,487,000 zł,
- - consolidated profit and loss account for the period from 1st January 2008 to 31st December 2008, indicating net profit of 44,671,000 zł,
- presentation of changes in consolidated equity capital for the period year from 01.01.2008 to 31.12.2008, indicating increase of equity by the sum 110,271,000 zł,
- consolidated cash flow account for the financial year from January 1st 2008 to December 31st 2008, indicating the reduction of the level of financial resources by the sum of 27,299,000 zł,
- Additional explanatory information

The structure of assets and liabilities and the items shaping the financial result were presented in the consolidated financial report.

The investigation covered the period from 1 January to 31 December 2008 and consisted mainly of:

- an examination of the propriety and reliability of the consolidated financial report prepared by the Management of the Parent Company,
- an examination of the consolidation documentation,
- an assessment of the propriety of the consolidation methods and procedures applied during consolidation,
- a review of the opinions and reports issued by other chartered auditors regarding their investigations of the financial reports of subsidiaries and affiliates which were subject to consolidation.

The examination of the consolidated financial report was conducted according to the legislation applicable in this field and the professional standards of chartered auditors issued by the National Council of Chartered Auditors.

### 2. *Consolidation documentation*

The Parent Company presented the consolidation documentation covering:

- 1) financial reports of subsidiaries and affiliates, including:
  - a) basic (original) financial reports of subsidiaries and affiliates,
  - b) financial reports of subsidiaries adapted to the accountancy principles (policy) in force at consolidation,
  - c) adapting the previously published consolidated financial reports to the principles included in the International Financial Reporting Standards,
- 2) all amendments and exclusions applied during consolidation and required to prepare the consolidated financial report,
- 3) calculation of the goodwill

## MERCOR Capital Group SA

### The basis for drawing up the consolidated financial report

The consolidated financial report of the Capital Group for 2008 has been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards in the form approved by the EU.

### Definition of companies of the Capital Group

The criteria used in defining the scope and methods of consolidation, as well as the liability relationship, were those of the International Financial Reporting Standards.

### Financial reporting period

The consolidated financial report was drawn up for the same balance date and for the same financial year as the financial report of the Parent Company, MERCOR SA. All consolidated subsidiaries prepared the financial reports for the same balance date as the Parent Company. The financial year of all the consolidated subsidiaries and affiliates ended on December 31st 2008.

### Method of consolidation

Consolidation of the Capital Group's reports, as regards the subsidiaries, was conducted using the full method by totalling up all the relevant items from the financial reports of the Parent Company and the consolidated subsidiaries.

After totalling these up, corrections and consolidation exclusions were made, affecting:

- the purchase value of the shares in the subsidiaries owned by the Parent Company and the net asset share of the subsidiaries corresponding to the Parent Company's share in ownership of these subsidiaries,
- mutual clearing (receivables and liabilities) of consolidated companies,
- major revenues and costs regarding operations between consolidated entities.

### **3. *Completeness and propriety of the preparation of the additional information and clarifications and the reporting of the Capital Group's activity***

The Parent Company confirmed the justification for applying the principle of continuity of activity when preparing the consolidated financial report. The principles for the calculation of assets and liabilities, measuring the financial result and preparing the consolidated financial report were properly and completely described in the explanatory notes and clarifications to the consolidated financial report.

The Parent Company prepared additional information and clarifications in the form of tabular notes to individual items of the consolidated balance sheet and profit and loss account, and written descriptions, in line with the principles contained in the IFRS .

Explanatory notes to the items: fixed assets, intangible assets and reserves properly present the increases and decreases and the caused of these changes during the financial year.

For individual assets and liabilities shown on the consolidated balance sheet, the potential for their disposition is presented with regard to the safeguards made by the debtors.

## MERCOR Capital Group SA

The Parent Company made a proper presentation of individual assets and liabilities and of revenues and costs in the consolidated financial report. The consolidated balance sheet, the consolidated profit and loss account, the presentation of changes in consolidated equity capital and the consolidated cash flow account, along with additional notes, information and clarifications constituting an integral part of them, contain all the items which the IFRS require to be shown in a consolidated financial report.

Management prepared and included its report into the Capital Group's activities for the financial year 2008 with the consolidated financial report. The report on the activities contains the information required by Article 49 paragraph 2 the Accounting Act and of the Ordinance of the Ministry of Finance of October 19th 2005 regarding current and periodic information to be submitted by issuers of securities. We conducted the investigation of this report within the scope of the information included in it, whose direct source is the consolidated financial report under investigation.

### **4. Information and final ascertainment**

#### Statements of the Management Board

Deloitte Audyt Sp. z o.o. and the chartered auditor received a written statement from the Parent Company's Management that the Capital Group followed the legislation.

*Wacław Nitka*

.....

Wacław Nitka  
Chartered auditor  
registration no.  
2749/1372

*Piotr Sokołowski    Wacław Nitka*  
*registration no. 9752 registration*  
*no. 2749*

.....

persons representing the entity

.....  
entity authorised to audit financial  
reports, entered on the list of  
entities authorised to audit under  
the number 73.

Warsaw, March 31st 2009