

GRUPA KOELNER

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Wrocław, 26.04.2010

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY	4
1.1.1.	SPÓŁKA DOMINUJĄCA	4
1.1.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.3.	ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.2.	AKCJONARIAT	5
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	6
1.3.1.	ZARZĄD	6
1.3.2.	RADA NADZORCZA	6
1.3.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	6
1.3.4.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ...	7
1.4.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	8
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	8
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ	8
2.1.2.	KURSY WALUTOWE	8
2.1.3.	STOPY PROCENTOWE	8
2.1.4.	CŁA ANTYDUMPINGOWE	8
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	9
2.2.1.	DZIAŁANIA ANTYKRYZYSOWE	9
2.2.2.	ZAKOŃCZENIE REORGANIZACJI DZIAŁU LOGISTYKI	9
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	9
2.4.	STRATEGIA GRUPY	9
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	9
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	10
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	10
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	10
4.3.	PLANY NA ROK 2010	10
5.	KADRY	11
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	11
7.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	12
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	12
9.	ZNACZĄCE UMOWY	12
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	12
9.2.	UMOWY KREDYTOWE	13
9.3.	UMOWY PORĘCZENIA	13
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	13
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	14
10.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA	15
10.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	15
10.2.3.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	16
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	16
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	17
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	18
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	18
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	18
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	19
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	19
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	19
12.	INFORMACJA O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
13.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	20
13.1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	20

13.2.	INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	20
13.3.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	21
13.4.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	21
13.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	21
13.6.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
13.7.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.....	22
13.8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	22
13.9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	23
13.10.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA.....	23
13.11.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	24

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

Spółka KOELNER SA (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

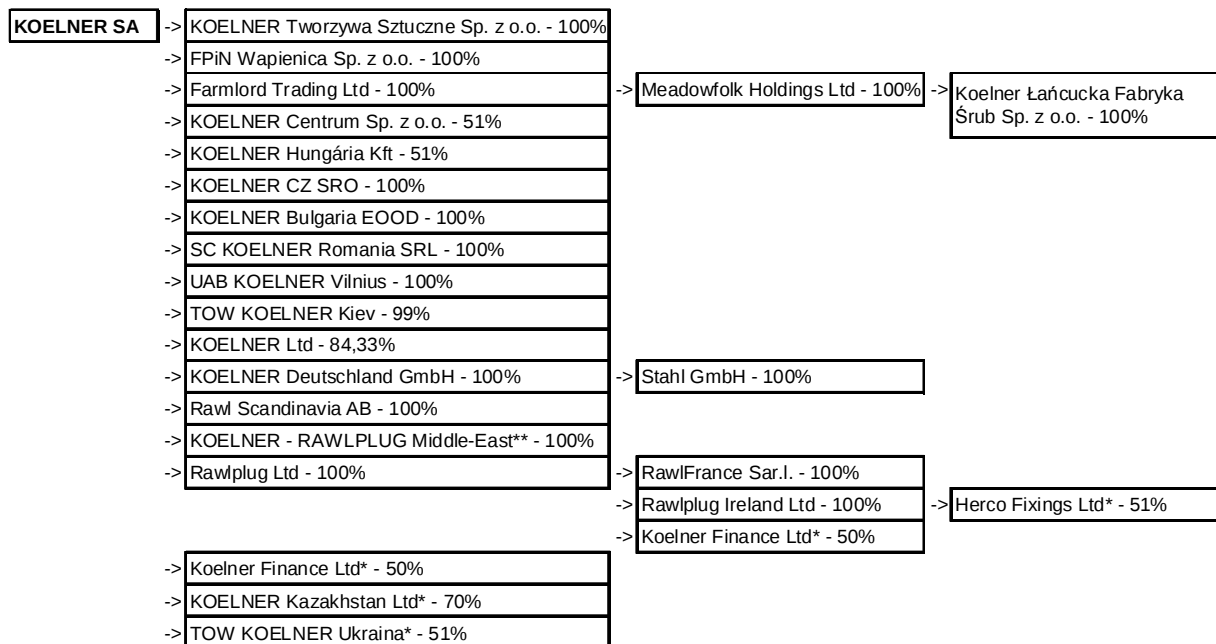
- mocowań budowlanych,
- narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- normalii śrubowych.

Spółka KOELNER SA posiada dwa oddziały:

- Oddział we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194, 50-952 Wrocław,
 - Oddział w Ostrawie, ul. Nad Parubkou 319 721 00 Otrawa-Svinov, Republika Czeska.
- Oddziały na 31.12.2009 r. nie prowadziły działalności gospodarczej.

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER na dzień 31.12.2009 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2009 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 32)

** spółka objęta konsolidacją po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym na 31.12.2009 r.

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W okresie styczeń – grudzień 2009 r. KOELNER SA zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Wapienica Sp. z o.o. z 99,97% do 100%.

W dniu 14.10.2009 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy Koelner SA a FARMLORD Trading Ltd z siedzibą na Cyprze (zwana dalej także FARMLORD), należąca w 100% do KOELNER SA, na mocy której KOELNER SA przeniosła na rzecz FARMLORD 1 744 621 akcji Fabryki Śrub w Łańcucie Śrub SA (zwana dalej także ŚRUBEX) o wartości nominalnej 2,41 zł za jedną akcję, co stanowiło 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym FARMLORD. Akcje te uprawniały do 1 744 621 głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX, co stanowiło 97,027% ogółu głosów. Wartość nominalna udziałów

objętych przez KOELNER SA w kapitale zakładowym FARMLORD wynosiła 1 000 EUR, zaś ich wartość emisyjna 18 358 000 EUR.

W wyniku wykonania umowy przeniesienia akcji i wniesienia wkładu z dnia 14.10.2009 r., zawartej przez KOELNER z FARMLORD, wszystkie posiadane przez KOELNER akcje ŚRUBEX - tj. 1 744 621 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 97,027% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 1 744 621 głosów reprezentujących 97,027% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ŚRUBEX - zostało przeniesionych w dniu 29.10.2009 r. przez KOELNER na rzecz FARMLORD, jako wkład niepieniężny, wniesiony przez KOELNER na poczet objęcia oraz opłacenia w całości nowych udziałów FARMLORD, utworzonych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego FARMLORD. W wyniku zbycia powyższych akcji ŚRUBEX na rzecz FARMLORD, KOELNER nie posiadała bezpośrednio żadnych akcji ŚRUBEX, natomiast akcje te posiadała spółka FARMLORD.

W dniu 3.11.2009 r. doszło do zawarcia przez FARMLORD, umowy, której przedmiotem było przeniesienie przez FARMLORD na rzecz w 100% zależnej od FARMLORD spółki prawa cypryjskiego STONESHORE Consultants Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze (zwanej dalej także STONESHORE) 1 744 621 akcji zwykłych na okaziciela ŚRUBEX o wartości nominalnej 2,41 zł za jedną akcję, stanowiących 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX, reprezentujących 97,027% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX, w zamian za 1 000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE o wartości nominalnej 1,00 EUR za jeden udział. Zawarcie przez FARMLORD powyższej umowy ze STONESHORE związane było z wykonaniem postanowień wielostronnej przedwstępnej umowy sprzedaży zawartej w dniu 25.08.2009 r. Łączna wartość nominalna udziałów objętych przez FARMLORD w kapitale zakładowym STONESHORE wynosi 3 000 EUR, co stanowi 100% kapitału zakładowego oraz 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość akcji ŚRUBEX wniesionych przez FARMLORD tytułem wkładów niepieniężnych na poczet objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE wyniosła 18 358 000 EUR. Wartość ewidencyjna udziałów objętych w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE wyniosła w księgach rachunkowych FARMLORD 18 358 000 EUR. Wartość ewidencyjna akcji ŚRUBEX w księgach rachunkowych FARMLORD wynosiła 18 358 000 EUR. Akcje ŚRUBEX będące przedmiotem nabycia przez STONESHORE miały charakter inwestycji długoterminowej, natomiast w przypadku FARMLORD miały charakter inwestycji krótkoterminowej. Objęte przez FARMLORD udiały w podwyższonym kapitale zakładowym STONESHORE miały charakter inwestycji krótkoterminowej.

W dniu 29.12.2009 r. - w wykonaniu postanowień wielostronnej przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 25.08.2009 r. - pomiędzy FARMLORD oraz Doradus Holdings Ltd spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Limassol (Cypr) zawarta została przyrzeczona umowa sprzedaży, na mocy której FARMLORD sprzedała wszystkie posiadane udiały spółki STONESHORE - tj. 3 000 zwyczajnych udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, o łącznej wartości nominalnej EUR 3 000, stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym spółki - na rzecz spółki Doradus Holdings Ltd za cenę 86 715 000 zł. Spółka STONESHORE Ltd była w dacie sprzedaży udziałów właścicielem 1 744 621 akcji w kapitale zakładowym ŚRUBEX, o wartości nominalnej 2,41 zł każda, stanowiących łącznie 97,027% kapitału zakładowego ŚRUBEX oraz uprawniających do 97,027% głosów na walnym zgromadzeniu ŚRUBEX. W dniu 29.12.2009 r. ŚRUBEX przestała wchodzić w skład Grupy Kapitałowej Koelner SA.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu Koelner SA na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1.664.569	5,11	1.664.569	5,11
Pozostali	11.792.681	36,22	11.792.681	36,22
Razem	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji KOELNER SA.

Emitentowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład zarządu KOELNER SA na dzień 1.01.2009 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	– Prezes Zarządu
Tomasz Mogiński	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Wołek *	– Wiceprezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	– Członek Zarządu ds. Finansowych

Do 31.12.2009 r. Zarząd funkcjonował w niezmienionym składzie.

* w dniu 29.01.2010 r. Pan Krzysztof Wołek na wniosek Prezesa Zarządu, uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Przyczyną odwołania są zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem długoterminowej strategii Grupy Koelner SA.

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 1.01.2009 r. przedstawiał się następująco:

Przemysław Koelner	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krystyna Koelner	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Joanna Stabiszewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej.

29 maja 2009 r. wygasła kadencja Pana Arkadiusza Jastrzębskiego jako członka Rady Nadzorczej, jednocześnie nie został on powołany na kolejną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

Przemysław Koelner	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krystyna Koelner	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Joanna Stabiszewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej.

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji KOELNER SA przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

Zarząd	stan na 31.12.2009
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	524.750
Tomasz Mogiński - Wiceprezes Zarządu	100.000
Krzysztof Wołek - Wiceprezes Zarządu	24.738
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344

Rada Nadzorcza		stan na 31.12.2009
Przemysław Koelner	- Przewodniczący Rady Nadzorczej	26.625
Krystyna Koelner	- Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165
Joanna Stabiszewska	- Sekretarz Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-

1.3.4. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu (w tys. zł):

Zarząd	1.01 - 31.12.2009
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	384
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	31
Tomasz Mogiński - Wiceprezes Zarządu	294
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu	239
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	4
Krzysztof Wołek - Wiceprezes Zarządu	236

Wynagrodzenia wypłacone członkom Rady Nadzorczej (w tys. zł):

Rada Nadzorcza	1.01 - 31.12.2009
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	377
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	7
Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	194
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	39
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	23
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej	16
Arkadiusz Jastrzębski * - Członek Rady Nadzorczej	6
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	14

* W dniu 29.05.2009 r. wygasła kadencja Pana Arkadiusza Jastrzębskiego jako członka Rady Nadzorczej, jednocześnie nie został on powołany na kolejną kadencję.

Na 31.12.2009 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

1.4. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Obecnie nie przewiduje się rozbudowy Grupy Kapitałowej KOELNER SA. Zarząd skupia się na optymalizacji wszystkich procesów zachodzących wewnątrz Grupy w celu maksymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, ograniczenia kosztów i uzyskanie największych efektów synergii.

2. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

Głównym czynnikiem determinującym rozwój Grupy KOELNER SA w 2009 roku był ogólnoświatowy kryzys, który szczególnie był odczuwalny w pierwszym kwartale. Na europejskich rynkach jako najważniejsze należy uznać ogromne problemy branży motoryzacyjnej, które miały odzwierciedlenie w spadku popytu na asortyment produkowany przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub. W Polsce za jeden z największych problemów należy uznać praktycznie brak podaży pieniądza ze strony banków, który spowodował opóźnienie w realizacji wielu inwestycji budowlanych. Dodatkowym utrudnieniem była dłuższa i dużo ostrzejsza zima niż w latach poprzednich.

Popyt na początku 2010 roku w znaczącym stopniu będzie determinowany również warunkami pogodowymi. Styczeń oraz luty okazały się miesiącami niezwykle mroźnymi, co może negatywnie skutkować na osiągnięte poziomy sprzedaży. Z drugiej jednak strony zauważalna jest wyraźna poprawa w zamówieniach z sektora motoryzacyjnego i przemysłowego, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o. Również w branży budowlano-montażowej, w przypadku poprawy warunków pogodowych, spodziewany jest znaczący wzrost popytu, który powinien utrzymać się przez znaczną część sezonu. W celu jego zaspokojenia Koelner SA w I kwartale 2010 r. uzyskała dodatkowe finansowanie w wysokości 20 mln zł (kredyt obrotowy roczny podpisany 8.03.2010 r. z HSBC Bank Polska SA) na uzupełnienie asortymentu handlowego.

2.1.2. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe w coraz mniejszym stopniu wpływają na wyniki Grupy. W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez hedging naturalny. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa ekspozowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), planowane jest zawarcie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na dzień bilansowy w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to cztery kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup EUR po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.01, 26.02, 31.03 i 30.04.2010 r. Ze względu na normującą się sytuację gospodarczą na rynku litewskim, nie będą zawierane kolejne kontrakty. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wynosiła (17,5) tys. LTL.

2.1.3. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy Koelner poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Jednak w kolejnych kwartałach poziom ponoszonych kosztów odsetkowych będzie niższy niż w okresach poprzednich. Powodem tego będzie coraz niższy poziom zadłużenia, jak również wygaśnięcie kontraktu terminowego na stopę procentową (kontrakt wygaś po dniu bilansowym tj. 29.01.2010 r.), który w 2009 roku miał wycenę negatywną.

2.1.4. CŁA ANTYDUMPINGOWE

Dnia 1.02.2009 r. rozporządzeniem Komisji Europejskiej (NR 91/2009) wprowadzone zostały cła antydumpingowe, sięgające 85%, na niektóre wyroby złączne produkowane w Chinach. Asortyment objęty cłami pokrywa się z produkcją Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub.

Zarząd liczył się z faktem, że w początkowej fazie obowiązywania ceł, ich efekt na wyniki Łańcuckiej Fabryki Śrub będzie negatywny (importerzy dokonywali znacznych zakupów, tak aby zdążyć przed wprowadzeniem ceł). Jednak wbrew oczekiwaniom, początkowe sześciomiesięczne zapasy dystrybutorów europejskich, po nałożeniu się spowolnienia gospodarczego, a w przypadku przemysłu maszynowego i samochodowego – całkowitego załamania, przerodziły się w zapasy roczne. Pozytywny wpływ wprowadzonych ceł jest już widoczny. Portfel zamówień na pierwsze miesiące 2010 roku przewyższa znacząco poziom zamówień sprzed roku, co będzie miało pozytywny wpływ na wyniki KOELNER Łańcuckiej Fabryki Śrub.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

2.2.1. DZIAŁANIA ANTYKRYZYSOWE

Grupa w pierwszym kwartale 2009 r. ograniczyła zatrudnienie i stosunkowo dobrze przygotowała się pod spodziewany spadek obrotów. Od drugiego kwartału, pomimo nieznacznej poprawy sytuacji na rynkach, spółki w Grupie nie zwiększały mocy produkcyjnych. Powodowało to przejściowe problemy z dostępnością towarów, jednak znacząco poprawiało strukturę zapasów magazynowych.

W chwili obecnej moce produkcyjne są odbudowywane, gdyż poprawa sytuacji gospodarczej w 2010 r. ma w ocenie Zarządu bardziej trwały charakter niż w roku poprzednim.

2.2.2. ZAKOŃCZENIE REORGANIZACJI DZIAŁU LOGISTYKI

W poprzednich latach Grupa miała coraz większe problemy z logistyką. Działo się tak z powodu dynamicznego rozwoju, wzrostu liczby oferowanych produktów oraz wzrostu zamówień. W efekcie występowały problemy z terminowością oraz jakością wysyłek. Obecnie dział logistyki został całkowicie przebudowany. Większość procesów jest przemodelowanych tak, aby w jak najkrótszym czasie, z jak najmniejszą liczbą błędów, obsłużyć klienta.

Usprawnienie działu logistyki wewnętrznej oraz zewnętrznej będzie miało zdecydowany wpływ na poprawę jakości obsługi klienta oraz poprawę wskaźników rotacji zapasów.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Prognozy gospodarcze na 2010 rok są stosunkowo dobre, a klimat gospodarczy dużo lepszy niż w 2009 roku. Motorem rozwoju będą rynki „Automotiv” i branża budowlano-montażowa, dla której KOLENER rozpocznie sprzedaż innowacyjnych systemów zamocowań. Widać już pozytywne efekty wprowadzonych ceł antydumpingowych na normalia śrubowe (redukcja zapasów magazynowych importerów stała się już faktem), co bezpośrednio przekłada się na wzrost wolumenu sprzedaży w KOLENER Łańcuckiej Fabryce Śrub.

2.4. STRATEGIA GRUPY

Na najbliższe lata Grupa postanowiła przenieść swoje aktywności na produkty nowoczesne i innowacyjne, które są wysoko marżowe. Jest to efekt dokonujących się w firmie zmian, a zwłaszcza w budowaniu długoterminowej strategii. Po kilku latach agresywnej polityki rozwoju i zwiększaniu udziału w rynku przyszedł czas na zsynchronizowanie działań Grupy i podnoszenie rentowności.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy KOELNER jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym.

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

W 2009 roku kontynuowany był program inwestycyjny zapoczątkowany w latach poprzednich. Jednak z uwagi na fakt, że główny plan inwestycyjny został zrealizowany w latach poprzednich obecna skala inwestycji nie jest już wysoka. Główne inwestycje dotyczyły przede wszystkim prac rozwojowych oraz inwestycji odtworzeniowych parku maszynowego i środków transportu.

	w tys. zł
	rok 2009
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	11 030
Maszyny i urządzenia	3 762
Budynki i budowle	1 769
Środki transportu	3 421
Pozostałe środki trwałe	525
Wartości niematerialne i prawne	1 460
Nieruchomość inwestycyjna	93
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	302
Nabycie akcji/udziałów	302
RAZEM	11 332

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy KOELNER SA w zakresie badań i rozwoju w 2009 r. należy zaliczyć:

- wdrożenie do obrotu typoszeregu nowej odmiany łączników do izolacji dachowej z aprobatą europejską,
- przeprowadzenie badań umożliwiających uzyskanie aprobaty europejskiej dla typoszeregu wysokowydajnych żywic do zamocowań chemicznych,
- zakończenie prac rozwojowych i wdrożenie do produkcji nowych komponentów dla linii zamocowań chemicznych,
- zastrzeżenie wzorów przemysłowych wspólnoty dla nowych łączników ramowych,
- zakończenie prac rozwojowych nad uniwersalnym łącznikiem do mocowania termoizolacji o ulepszonych parametrach technicznych,
- rozpoczęcie prac rozwojowych nad nowym łącznikiem uniwersalnym,
- zakończenie prac rozwojowych nad nowym typem kotwy opaskowej o podwyższonej odporności korozyjnej,
- zakończenie prac rozwojowych nad nowym typem kotwy mechanicznej o rozszerzonym zakresie aplikacji,
- zakończenie prac rozwojowych oraz złożenie wniosku o patent dla śruby do betonu o unikalnych parametrach nośności,
- wdrożenie do produkcji maszyny do automatycznego montażu łączników mechanicznych z funkcją 100% kontroli wyrobu gotowego.

4.3. PLANY NA ROK 2010

W roku 2010 w Grupie KOELNER planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 12 mln zł. Dotyczyć one będą przede wszystkim nakładów na badania i rozwój (ok. 5 mln zł) oraz inwestycji odtworzeniowych parku maszynowego i środków transportu.

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2009 r. w Grupie KOELNER zatrudnionych było 1 811 osób.

Zatrudnienie w Grupie KOELNER

Nazwa spółki	Zatrudnienie na 31.12.2009
Koelner SA	671
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	533
Wapienica Sp. z o.o.	192
Rawplug Ltd	59
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	62
Koelner Ltd	51
Koelner Hungária Kft	47
SC Koelner Romania SRL	15
Rawl France Sarl	25
Rawplug Ireland Ltd	24
Koelner Centrum Sp. z o.o.	24
Koelner Vilnius UAB	21
Koelner Deutschland GmbH	17
Koelner CZ SRO	10
Koelner Bulgaria EOOD	14
Herco Fixings Ltd	13
Koelner Kazakhstan Ltd	11
Rawplug-Koelner Middle East FZE	10
Stahl GmbH	6
TOW Koelner Kiev	2
Rawl Scandinavia AB	2
TOW KOELNER Ukraina	1
Koelner Finance Ltd	1
RAZEM	1 811

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Rawplug Ltd pożyczki w kwocie 51.942 tys. zł. Na dzień 31.12.2008 do spłaty pozostawało 1 430 tys. zł, w tym 646 tys. zł z tytułu naliczonych, a nie zapłaconych od dnia bilansowego odsetek. W 2009 r. dokonano spłaty całej kwoty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami.

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Krasnodar Ltd (Rosja) pożyczki w kwocie 100 tys. USD. W 2009 r. dokonano spłaty całej kwoty udzielonej pożyczki.

W 2008 r. KOELNER SA udzieliła spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. pożyczki w kwocie 5 000 tys. zł. Na 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 5 007 tys. zł, w tym 7 tys. zł z tytułu naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR powiększony o marżę spółki.

Rawplug Ireland Ltd udzieliła spółce Herco Fixings Ltd pożyczki w kwocie 1 155 tys. EUR. Na dzień 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 1 155 tys. EUR (4 745 tys. zł).

Rawplug Ireland Ltd udzieliła spółce Rawplug Ltd pożyczki w kwocie 1 150 tys. EUR. W 2009 r. dokonano spłaty całej kwoty udzielonej pożyczki.

W 2009 r. Stahl GmbH udzieliła spółce Koelner Deutschland GmbH pożyczki w kwocie 1 610 tys. EUR. Na dzień 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 1 626 tys. EUR (6 680 tys. zł), w tym 16 tys. EUR (66 tys. zł.) z tyt. naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

W 2009 r. Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o. udzieliła spółce KOELNER SA pożyczki w kwocie 4 800 tys. zł. Na 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 4 817 tys. zł, w tym 17 tys. zł z tytułu naliczonych a niezapłaconych odsetek. Oprocentowanie pożyczki oparte jest o WIBOR powiększony o marżę spółki.

W 2009 r. Koelner Hungaria Kft udzieliła spółce KOELNER SA pożyczki w kwocie 159 924 tys. HUF. Na 31.12.2009 r. do spłaty pozostało 159 924 tys. HUF (2 426 tys. zł). Oprocentowanie pożyczki oparte jest o stałą stopę procentową.

7. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

W 2009 r. spółki Grupy KOELNER nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Koelner SA:

Ponadto Koelner SA w 2009 r. udzieliła Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 33 213 tys. zł, w tym:

- 27 544 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 6.12.2018 r.,
- 2 423 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 9.06.2012 r.,
- 3 246 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej, z czego 2 986 tys. zł udzielono do dnia 30.04.2010 r., natomiast 260 tys. zł do dnia 31.12.2010 r.

8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Grupy KOELNER SA.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest Grupa KOELNER. Jako kryterium znaczości przyjęto wartość przedmiotu umowy i tym samym za znaczące uznano te umowy, których wartość wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Grupy.

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę (KOELNER SA)	Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska SA (koasekurator wiodący) PZU SA (koasekurator)	220 565 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje niezakończone, środki pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie (KOELNER SA)	Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska SA	205 590 tys. zł	mienie w transporcie – wkręty, kołki, śruby, gwoździe, narzędzia, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy; morski typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenia - ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością (Rawlplug Ltd)	Allianz UK	81 414 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe; ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę (KTS Sp. z o.o.)	Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska SA (koasekurator wiodący) PZU SA (koasekurator)	58 204 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje nie zakończone

9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu wg umowy		Rodzaj kredytu
		zł	waluta	
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	54 016 tys. zł	-	Kredyt inwestycyjny
KOELNER SA	Raiffeisen Bank Polska SA	58 988 tys. zł	16 500 tys. EUR	Kredyt inwestycyjny
KOELNER SA	Raiffeisen Bank Polska SA	63 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności
Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Fortis Bank Polska SA	limit w PLN do max wys. 33 000 tys. zł	-	Wielocelowa linia kredytowa

9.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2009
Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	Fortis Bank Polska SA	33 000 tys. zł	27 544 tys. zł

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2009 roku wyniosły 529 663 tys. zł i były o 16% niższe niż w 2008 roku. Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości 6 250 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Koelner

tys zł	31.12.2009	31.12.2008	% r/r
Przychody ze sprzedaży	529 663	630 307	-16%
Koszt własny	-354 824	-422 123	-16%
Zysk brutto na sprzedaży	174 839	208 185	-16%
Koszty sprzedaży	-111 417	-118 012	-6%
Koszty ogólnego zarządu	-49 156	-58 499	-16%
Zysk ze sprzedaży	14 267	31 674	-55%
Pozostałe przychody operacyjne	12 436	13 586	-8%
Pozostałe koszty operacyjne	-14 268	-12 361	15%
Zysk z działalności operacyjnej	12 434	32 899	-62%
Przychody finansowe	5 357	1 863	188%
Koszty finansowe	-20 396	-38 239	-47%
Zysk brutto	-2 605	-3 476	-25%
Podatek dochodowy	-3 645	-7 305	-50%
Wynik finansowy netto	-6 250	-10 781	-42%
Amortyzacja	24 284	25 142	-3%
EBITDA	36 718	58 042	-37%

10.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa Koelner

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana (tys. zł)
Suma bilansowa	663 881	755 047	-91 166
Aktywa trwałe	348 560	358 298	-9 738
Aktywa obrotowe	315 321	396 749	-81 428
Zapasy	191 059	247 883	-56 824
Należności handlowe	110 459	129 339	-18 880
Środki pieniężne	10 257	9 717	540
Kapitał własny	307 990	317 651	-9 661
Zobowiązania	355 891	437 396	-81 505
Zobowiązania długoterminowe	162 795	149 437	13 358
Kredyty i pożyczki	131 213	111 249	19 964
Zobowiązania krótkoterminowe	193 096	287 959	-94 863
Kredyty i pożyczki	83 912	135 840	-51 928
Zobowiązania handlowe	97 447	131 988	-34 541
Udział aktywów trwałych	52,5%	47,5%	
Udział aktywów obrotowych	47,5%	52,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	60,6%	62,5%	
Udział należności w aktywach obrotowych	35,0%	32,6%	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,54	0,58	
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,16	1,38	
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,88	0,89	
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,25	0,20	
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	0,46	0,34	

Suma bilansowa w ciągu 2009 roku spadła o 91 166 tys. zł. Po stronie aktywów najmocniej spadły zapasy (-56 824 tys. zł) oraz należności handlowe (-18 880 tys. zł). Spadła również wartość netto aktywów trwałych (-9 738 tys. zł).

Po stronie pasywów istotnie spadło zadłużenie Grupy Kapitałowej (-81 505 tys. zł), z czego z tytułu kredytów bankowych oraz leasingów zadłużenie zmniejszyło się o 37 138 tys. zł, a z tytułu zobowiązań handlowych o 34 541 tys. zł (wzrost zadłużenia długoterminowego wynika z konwersji części kredytu krótkoterminowego na długoterminowy).

Zmianie uległa struktura pasywów. Zadłużenie ogólne spadło z 58% do 54%. Struktura zadłużenia przesunęła się w kierunku zadłużenia długoterminowego, które wzrosło z 20% do 25% sumy bilansowej oraz z 34% do 46% całości zadłużenia.

10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż Grupy KOELNER

Asortyment	2009		2008		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	308 858	58%	393 771	62%	-84 913	-22%
Towary i materiały	220 805	42%	236 536	38%	-15 731	-7%
Suma	529 663	100%	630 307	100%	-100 644	-16%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2009 roku wyniosły 529 663 tys. zł i były o 16% niższe niż w roku poprzednim. Na spadku sprzedaży zaważyły głównie czynniki zewnętrzne, przy czym najbardziej negatywnie na wyniku ciążył kryzys w branży motoryzacyjnej i przemysłowej oraz warunki pogodowe.

W przypadku sprzedaży towarów handlowych w kontekście ogólnego spowolnienia wartość obrotu można ocenić pozytywnie, gdyż spadek jest stosunkowo niewielki, a wynika przede wszystkim z rezygnacji ze sprzedaży asortymentu niskomargowego.

Kierunek sprzedaży	2009		2008		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	245 013	46%	281 593	45%	-36 580	-13%
Eksport	284 650	54%	348 714	55%	-64 064	-18%
Suma	529 663	100%	630 307	100%	-100 644	-16%

10.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

Sprzedaż krajowa stanowiła w 2009 r. 46% sprzedaży Grupy. Dystrybucja towarów i produktów oferowanych przez Grupę odbywa się w kraju poprzez sieć 9 regionów handlowych (3 z nich posiadają magazyny dystrybucyjne) oraz trzech spółek zależnych. Regiony mają swoje siedziby we Wrocławiu, Krakowie, Lublinie, Warszawie, Poznaniu, Szczecinie, Chorzowie i Gdyni. Spółki zależne znajdują się w Łodzi, Bielsku-Białej i Łańcucie.

Ponadto obsługą klientów kluczowych (tj. sieci supermarketów, dużych firm budowlanych, których terenem działania jest cała Polska oraz firm oferujących systemy materiałów budowlanych, systemy do wykończenia wnętrz) zajmuje się centrala we Wrocławiu. W Polsce sprzedawana jest pełna oferta asortymentowa Grupy KOELNER.

10.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Głównym obszarem, na którym są sprzedawane towary i produkty Grupy KOELNER jest Europa Środkowo-Wschodnia, ale dynamiczny rozwój eksportu na rynki krajów Europy Zachodniej wskazuje na olbrzymi potencjał i możliwości wzrostu sprzedaży na tych rynkach. Sprzedaż na rynkach eksportowych prowadzona jest poprzez spółki zależne oraz sieci dystrybucyjne (niezależne podmioty posiadające nieformalne prawo na wyłączność do sprzedaży produktów i towarów KOELNER). Spółki zależne działają w Czechach, Chorwacji, Rumunii, Bułgarii, Rosji, Wielkiej Brytanii, Irlandii, Francji, Niemczech, na Litwie, Węgrzech, Ukrainie, Szwecji, Kazachstanie oraz Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Natomiast zagraniczne punkty dystrybucyjne zajmujące się sprzedażą produktów i towarów KOELNER są zlokalizowane w Rosji, Chorwacji, na Łotwie, Białorusi i Słowacji. Struktura asortymentowa eksportu nie różni się od struktury sprzedaży na rynku krajowym.

Nieznaczny spadek udziału w sprzedaży ogółem wynika z faktu, że spowolnienie gospodarcze w mniejszym stopniu dotknęło rynek krajowy niż zagraniczny.

Udział sprzedaży eksportowej wyniósł w 2009 r. 54% przychodów ze sprzedaży Grupy KOELNER, a strategia Grupy zakłada systematyczny wzrost jej wartości. Oznacza to, że w przypadku eksportu sieć dystrybucyjna jest ciągle w trakcie budowy, a dalszy rozwój sprzedaży eksportowej oraz dywersyfikacja kierunków eksportu (z uwzględnieniem większego zaangażowania na rynkach Europy Zachodniej) znajduje się wśród priorytetowych celów Grupy.

tys zł	31.12.2009	31.12.2008	% r/r
Przychody ze sprzedaży	529 663	630 307	-16%
Koszt własny	-354 824	-422 123	-16%
Zysk brutto na sprzedaży	174 839	208 185	-16%
Marża I	33,0%	33,0%	0%

tys zł	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09	IVQ08
Przychody ze sprzedaży	118 422	145 264	140 278	125 699	138 822
Koszt własny	-83 224	-97 312	-93 943	-80 346	-92 604
Zysk brutto na sprzedaży	35 198	47 953	46 335	45 353	46 218
Marża I	29,7%	33,0%	33,0%	36,1%	33,3%

IV kwartał był najsłabszym kwartałem w 2009 r. pod względem osiągniętego poziomu sprzedaży. Na ostatecznych wynikach sprzedaży zaważyła przede wszystkim sprzedaż grudniowa. W miesiącu tym na sezonowe osłabienie popytu nałożyły się wyjątkowo niekorzystne warunki pogodowe, które spowodowały mocniejszy spadek sprzedaży niż w analogicznym okresie lat poprzednich. Dodatkowo, konserwatywna polityka banków wymuszała rezygnację z angażowania środków obrotowych w część niskomargowego asortymentu dającego Grupie dodatkowy wolumen sprzedaży, który jednak nie przełożyłby się na poprawę rentowności.

W IV kwartale 2009 r. obniżeniu uległa marża I do poziomu 29,7%. Jest to wynik mniejszej skali produkcji (wyższego udziału kosztów stałych w koszcie własnym) jak również akcji promocyjnych prowadzonych przez Grupę. Jednak udział IV kwartału w skali całego roku nie był duży gdyż w 2009 roku marża I była utrzymana na poziomie 33%. Wynik ten należy uznać za bardzo dobry biorąc pod uwagę silną presję cenową na rynku oraz osłabienie koniunktury jakie miało miejsce na przestrzeni 2009 roku. Było to możliwe dzięki konserwatywnej polityce cenowej Grupy, redukcji kosztów wytworzenia produktów oraz cen nabycia towarów, jak również zastępowaniem asortymentów niskomargowych nowymi produktami, które miały dużo mniejszy udział w sprzedaży, jednak generowały dużo wyższe marże.

10.2.3. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Spółka i jej podmioty zależne to zarówno artykuły o małym (np. tworzywa sztuczne, stal), średnim (np. wkręty, normalia śrubowe, proste narzędzia, węgliki spiekane), jak i wysokim stopniu przetworzenia (narzędzia ręczne, elektronarzędzia). Zamawiane są one na bieżąco od dostawców krajowych i europejskich, a także od dostawców azjatyckich (Tajwan, Malezja, Chiny). Grupa KOELNER SA nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawy jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progę w strukturze zakupów.

10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys zł	31.12.2009	31.12.2008	% r/r
Koszty sprzedaży	111 417	118 012	-6%
Koszty ogólnego zarządu	49 156	58 499	-16%
Koszty operacyjne	160 572	176 510	-9%

tys zł	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09	IVQ08
Koszty sprzedaży	27 226	28 707	29 449	26 035	30 815
Koszty ogólnego zarządu	12 227	11 196	12 631	13 102	14 666
Koszty operacyjne	39 453	39 903	42 080	39 137	45 481

W 2009 roku widać było wyraźny spadek kosztów operacyjnych. Ich poziom w stosunku do roku poprzedniego spadł o 9%, co oznacza oszczędności na poziomie 15 938 tys. zł. Jest to efekt zakończonych działań restrukturyzacyjnych zapoczątkowanych w 2008 roku. Działania te dotyczyły zarówno obszarów kadrowych (stan zatrudnienia w Grupie na 31.12.2008 r. wynosił 2.154 osób, natomiast na 31.12.2009 1.811 osób), jak również zmian organizacyjnych. Najważniejszymi z nich były:

- przenosiny produkcji kotew z Rawlplug Ltd (Wlk. Brytania) do Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.,
- przenosiny produkcji chemicznej ze Stahl GmbH (Niemcy) do KOELNER SA,
- restrukturyzacja Rawlplug Ltd (ze spółki produkcyjnej na spółkę handlową),
- przebudowa łańcucha dostaw i wykorzystanie efektów synergii w Grupie KOELNER SA.

Obniżenie kosztów działalności dotyczyło przede wszystkim obszaru ogólnego zarządu. Tu redukcja wyniosła 16%. Natomiast w przypadku kosztów sprzedaży, intencją Zarządu nie jest ich redukcja za wszelką cenę. W przypadku trwałej poprawy koniunktury odtworzenie siły sprzedażowej Grupy może być dużo bardziej kosztowne i długotrwałe niż przejściowy wzrost udziału kosztów sprzedaży w stosunku do osiągniętych obrotów.

10.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys zł	31.12.2009	31.12.2008	% r/r
Przychody finansowe	5 357	1 863	188%
Koszty finansowe	(20 396)	(38 239)	-47%
Wynik z działalności finansowej	(15 039)	(36 376)	-59%

tys zł	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09	IVQ08
Przychody finansowe	3 529	(2 612)	364	4 077	(1 692)
Koszty finansowe	(4 288)	(5 415)	(3 877)	(6 816)	(12 294)
Wynik z działalności finansowej	(759)	(8 027)	(3 514)	(2 739)	(13 986)

* Ujemne wartości w pozycji przychody finansowe wynikają z odwrócenia dodatnich różnic kursowych.

Grupa w 2009 r. uzyskała 5 357 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 20 396 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- wynik na transakcji sprzedaży akcji Śrubex SA: 4 831 tys. zł,
- odsetki uzyskane: 502 tys. zł,
- pozostałe przychody: 24 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- odsetki od kredytów: 16 031 tys. zł,
Obecnie presja ze strony banków na wzrost marży jest dużo niższa niż w okresach poprzednich. Spowoduje to spadek płaconych odsetek proporcjonalnie do obniżania zadłużenia kredytowego.
- koszty z rozliczenia instrumentów finansowych 1 295 tys. zł (KOELNER SA 365 tys. zł, Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. 851 tys. zł, Koelner Vilnius 79 tys. zł),
- ujemne różnice kursowe: 557 tys. zł,
- pozostałe koszty: 2 513 tys. zł.

W 2009 roku w stosunku do 2008 roku nastąpiła wyraźna poprawa na poziomie działalności finansowej. Zmiana struktury walutowej bilansu (hedge naturalny) oraz znaczące obniżenie zadłużenia odsetkowego (o 37 138 tys. zł) spowodowały poprawę wyniku na działalności finansowej o ponad 21 337 tys. zł.

Na dzień bilansowy KOELNER SA posiadała kontrakt zamiany stopy procentowej Range Accrual Swap zawarty z Raiffeisen Bank Polska SA. Kontrakt zawarty został 21.01.2008 r. i wygaś 29.01.2010 r. Kontrakt polegał na zamianie zmiennej stopy procentowej na stałą. Spółka płać stałą stopę procentową, gdy stopa referencyjna poruszała się w przedziale 5,25% - 6,75%. W przeciwnym przypadku stała stopa była powiększana o dodatkową marżę. Wartość kontraktu wynosiła 40 mln zł. Wycena kontraktu na 31.12.2008 r. wynosiła (1 930) tys. zł. Wycena na 31.12.2009 r. wynosiła (178) tys. zł.

Na dzień bilansowy w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to cztery kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup EUR po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.01, 26.02, 31.03 i 30.04.2010 r. Ze względu na normującą się sytuację gospodarczą na rynku litewskim, nie będą zawierane kolejne kontrakty. Wycena kontraktów na dzień bilansowy wynosi (17,5) tys. LTL.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy, redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz ograniczaniu zadłużenia.

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	31.12.2009	31.12.2008
Rentowność sprzedaży brutto	33,0%	33,0%
Rentowność działalności operacyjnej	2,3%	5,2%
Rentowność netto	-1,2%	-1,7%
Rentowność aktywów ogółem	-0,9%	-1,4%
Rentowność kapitału własnego	-2,0%	-3,4%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- rentowność działalności operacyjnej = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- rentowność aktywów ogółem = zysk netto / aktywa ogółem
- rentowność kapitału własnego = zysk netto / kapitały własne

W 2009 roku na niezmienionym poziomie (33%) utrzymana została marża sprzedaży brutto. Spadła rentowność działalności operacyjnej z 5,2% do 2,3%. Przyczyną spadku tej marży był mocniejszy spadek przychodów ze sprzedaży niż redukcje kosztów operacyjnych. Niewielkiej poprawie (choć nadal o wartości ujemnej) uległa poprawa rentowność netto. Jest to efekt znacznie lepszego wyniku z działalności finansowej niż w roku poprzednim.

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik płynności bieżącej	1,63	1,38
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	0,52

Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki płynności uległy poprawie i znajdowały się na poziomach bezpiecznych dla działalności Grupy.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,54	0,58
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,16	1,38
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,88	0,89
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,25	0,20
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	0,46	0,34

Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie. Wynikało to z ograniczania zaangażowania kredytowego w celu obniżenia kosztów finansowych, jak również z konwersji części kredytu krótkoterminowego na kredyt długoterminowy.

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2009.

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja makroekonomiczna uległa obecnie poprawie. Presja ze strony banków na wzrost marż oraz zwiększenia posiadanych zabezpieczeń jest mniejsza niż miało to miejsce w trakcie 2009 roku. Oznacza to, że w przypadku stopniowego obniżania zadłużenia kredytowego oraz obniżek stóp procentowych Grupa będzie ponosiła niższe koszty odsetkowe.

W przypadku wyraźnych sygnałów zmiany trendu obniżek stóp procentowych Zarząd rozważa zawarcie transakcji zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą (IRS). W początkowym okresie obowiązywania kontraktu mogą być generowane wyższe koszty odsetkowe.

Zarząd rozważa również zawarcie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych na zamianie EUR na USD (ok. 600 tys. EUR miesięcznie).

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 31 – 34 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2009 r.

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 25.01.2010 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu (Chorwacja) dokonał rejestracji spółki zależnej Koelner d.o.o. z siedzibą w Mala Gorica, Chorwacja. Kapitał zakładowy spółki wynosi 361 tys. HRK. Udział KOELNER SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 8.03.2010 r. Koelner SA zawarła z HSBC Bank Polska SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 4.03.2011 r.

12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki KOELNER SA z dnia 21.05.2009 r. podmiotem uprawnionym do audytu sprawozdań finansowych KOELNER SA oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Koelner SA za 2009 r. wybrana została HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Leszczyna 12A wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3149. Koelner SA nie korzystała wcześniej z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Umowa podpisana 20.07.2009 r. obejmuje:

1. przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego KOELNER SA za I półrocze 2009;
2. przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER SA za I półrocze 2009;
3. badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego KOELNER SA za rok 2009;
4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER SA za rok 2009.

Łączną wysokość wynagrodzenia wynikającą z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	w tys. zł	
	rok 2009	rok 2008
Wynagrodzenia z tytułu badania	55	110
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	30	61

13. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

13.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Koelner SA podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku. Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione na stronie internetowej spółki www.koelner.pl w zakładce „Dla Inwestorów”.

13.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2009 Spółka KOELNER SA odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział II (Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych) pkt. 5 :

Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.

Spółka nie wymagała uzasadnień wszystkich uchwał walnego zgromadzenia, chyba że taki obowiązek wynikał z bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych. We wszystkich jednakże przypadkach sporządzenia uzasadnień Spółka przedstawiała je akcjonariuszom wraz z projektami uchwał, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie oceny.

13.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza sprawozdania finansowe i raporty okresowe przestrzegając ustawy o rachunkowości oraz przepisów i wymogów odnoszących się do sprawozdawczości giełdowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowywania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest dział księgowości oraz dział kontrolingu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po zatwierdzeniu przez Głównego Księgowego jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi w pełnym składzie do ostatecznej weryfikacji.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są Głównemu Księgowemu i Dyrektorowi ds. Finansowych na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

13.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariatu spółki na 31.12.2009 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	58,67%	19.102.750	58,67%
BZ WBK AIB TFI SA	1.664.569	5,11%	1.664.569	5,11%
Pozostali	11.792.681	36,22%	11.792.681	36,22%
Razem	32.560.000	100,00%	32.560.000	100,00%

13.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Brak.

13.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak.

13.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Brak.

13.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przenoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Statut Spółki nie przyznaje Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Jednakże zgodnie ze Statutem Spółki przed podjęciem decyzji o emisji akcji Zarząd zobligowany jest podjąć wcześniej stosowną uchwałę.

13.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z §16 ust.2 pkt. 1 statutu Koelner S.A. wszelkie zmiany statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W zakresie sposobu zmian statutu wszelkie kwestie z tym związane regulują wyłącznie bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych i statut Spółki nie zawiera w tym wypadku żadnych szczególnych zapisów.

13.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez to Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie www.koelner.pl.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2009 roku Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz raport bieżący.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawione są akcjonariuszom z zachowaniem terminów określonych przez przepisy prawa o obrocie instrumentami finansowymi, Kodeks spółek handlowych i inne właściwe przepisy.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu uprawnieni są akcjonariusze, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Do podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu należy w szczególności:

- 1) wykonywanie prawa głosu,
- 2) składanie wniosków,
- 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- 4) prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
- 5) zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków organów Spółki wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
- 6) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji.

Zasady wyboru przez Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie może być prowadzone z użyciem elektronicznego systemu do głosowania i liczenia głosów bądź bez użycia takiego systemu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2009 roku, przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą ponadto:

- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem przepisu § 18. Statutu,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
- 8) emisja Warrantów subskrypcyjnych,
- 9) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 10) połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) rozpatrywanie roszczeń wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

13.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład zarządu Spółki na dzień 1.01.2009 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	– Prezes Zarządu
Tomasz Mogilski	– Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Wołek	– Wiceprezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	– Członek Zarządu ds. Finansowych

Skład zarządu do 31.12.2009 nie uległ zmianie.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który znajduje się na stronie www.koelner.pl

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przenoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Rada Nadzorcza

1.01.2009 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Przemysław Koelner
- Krystyna Koelner
- Zbigniew Pamuła
- Joanna Stabiszewska
- Zbigniew Szczypiński
- Wojciech Arkuszewski
- Arkadiusz Jastrzębski

29 maja 2009 r. wygasa kadencja Pana Arkadiusza Jastrzębskiego jako członka Rady Nadzorczej, jednocześnie nie został on powołany na kolejną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| ▪ Przemysław Koelner | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| ▪ Krystyna Koelner | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Joanna Stabiszewska | - Sekretarz Rady Nadzorczej |
| ▪ Zbigniew Pamuła | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Zbigniew Szczypiński | - Członek Rady Nadzorczej |
| ▪ Wojciech Arkuszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez tę Radę. Regulamin ten znajduje się na stronie www.koelner.pl.

Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być pracownikami Spółki, ani członkami władz albo pracownikami spółek zależnych od Spółki. Nie mogą też zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do interesów Spółki.

Nie mniej niż trzech członków Rady Nadzorczej, powinna spełniać kryterium niezależności wskazane w statucie spółki

Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:

- 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani małżonkiem, współnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu powiązanego,
- 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownikiem Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi,

- 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, współnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia co najmniej na dziesięć dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad.

Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:

- 1) ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- 2) wyrażanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi osobiście lub jako uczestnicy spółek osobowych, członkowie organów spółek lub spółdzielni a także udziałowcy spółek lub spółdzielni, jeżeli ich udział w kapitale zakładowym tych spółek lub spółdzielni jest większy niż 5% lub jeżeli na mocy statutu lub umowy są uprawnieni do powoływania choćby jednego członka zarządu lub organu nadzorczego,
- 3) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek prawa cywilnego czy handlowego, oraz innych organizacji gospodarczych,
- 4) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd rocznych planów finansowych (budżetów) Spółki,
- 5) uprzednie zatwierdzanie wydatków powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką,
- 6) uprzednie wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, zarówno w pojedynczej jak i w serii powiązanych transakcji, chyba, że transakcja jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych innych niż kredyty kupieckie zaciągnięte w ramach zwykłego zarządu Spółką, powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, ponad kwotę określoną w budżecie,
- 8) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę powyżej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych w pojedynczej transakcji lub w serii powiązanych transakcji na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), ponad kwotę zatwierdzoną w budżecie,
- 10) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie i obciążanie nieruchomości lub ich części ułamkowych,

- 11) z zastrzeżeniami opisanymi w Statucie, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z Podmiotem Powiązanym,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 13) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych,
- 14) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu.

W przypadku umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami - na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, zakreślając termin na jaki zgoda zostaje udzielona.

Szczegółowy tryb zwoływania i prac Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalany przez Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, może ona powoływać spośród swoich członków komitety, w szczególności komitet audytu.

Uchwałą z dnia 28.11.2005 r. Rada Nadzorcza powołała **komitet ds. audytu** oraz ustaliła jego regulamin. Zakres czynności nadzorczych, wykonywanych przez członków komitetu ds. audytu obejmuje:

- 1) sprawdzanie pod kątem zgodności stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w każdym czasie;
- 2) utrzymywanie kontaktu z dyrektorem finansowym Spółki i wyjaśnianie z tymże treści sprawozdań oraz raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych;
- 3) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- 4) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) omawianie z Zarządem wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- 6) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanego przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- 7) przygotowanie opinii Rady Nadzorczej dotyczących polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- 8) dokonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- 9) przeprowadzanie przeglądu systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego,
- 10) przedstawienie Radzie Nadzorczej oceny projektu umowy z biegłym rewidentem,
- 11) przygotowanie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji mającej za przedmiot wycenę Spółki, parytet wymiany akcji i inne postanowienia projektu planu łączenia przedstawionego przez Zarząd w związku z planowanym łączeniem Spółki

W skład Komitetu wchodzi: Zbigniew Szczypiński, Joanna Stabiszewska.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych