

GRUPA KOELNER SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Wrocław, 10.04.2013

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	5
1.3.1.	ZARZĄD	5
1.3.2.	RADA NADZORCZA	5
1.3.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	6
1.3.4.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	6
1.4.	EMISJA AKCJI	7
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	7
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	7
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
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.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu	8
2.1.3.	Kursy walutowe	8
2.1.4.	Stopy procentowe	8
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	9
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	9
2.4.	STRATEGIA GRUPY	9
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	9
4.	INWESTYCJE ORAZ BADAŃ I ROZWÓJ	9
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	9
4.2.	BADAŃ I ROZWÓJ	10
4.3.	PLANY NA ROK 2013	11
5.	KADRY	11
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	11
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	14
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	14
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	14
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	14
9.	ZNACZĄCE UMOWY	14
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	15
9.2.	UMOWY KREDYTOWE	16
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	17
10.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA	18
10.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	18
10.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA	18
10.2.4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	19
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	19
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	19
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	20
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	20
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	21
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	21
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	21
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	21
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	22
12.	INFORMACJA O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	22
13.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	23
13.1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	23
13.2.	INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSZYSTO WYJĄTKOWO OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZYSTOWANIA	23
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	24
13.4.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	24
13.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	25

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.....	25
13.7.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	25
13.8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	25
13.9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	26
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.....	26
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	27

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

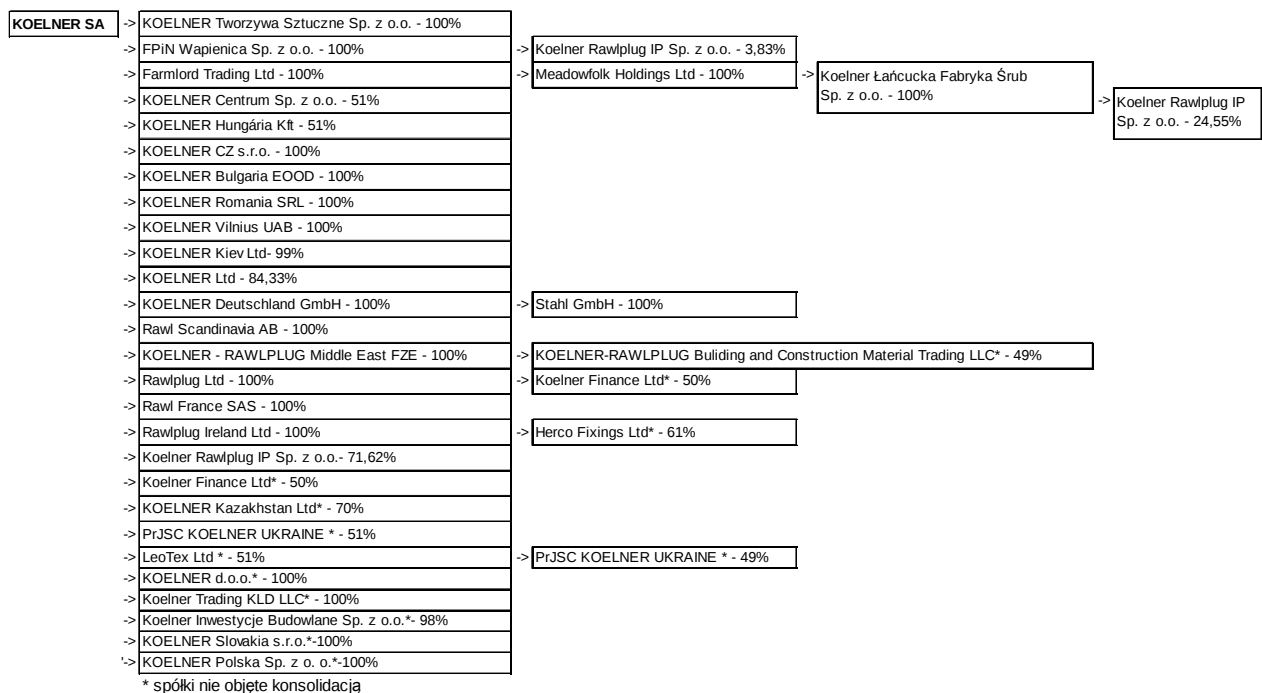
Spółka KOELNER SA (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie,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

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

KOELNER SA posiadała na 31.12.2012 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2012 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA podpisał umowę odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., spółka w 100% zależna od KOELNER SA, dokonała odkupu udziałów własnych w celu ich umorzenia (buy back). Rawlplug Ltd. nabyła od KOELNER SA 11 mln szt. udziałów o wartości 1 GBP każdy za kwotę łączną 51,6 mln zł. Po operacji odkupu, kapitał podstawowy Rawlplug Ltd. wynosi 11,5 mln GBP i dzieli się na 11,5 mln udziałów o wartości 1 GBP każdy. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Rawlplug Ltd.

W dniu 3.10.2012 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji spółki Koelner Polska sp. z o.o. W kapitale zakładowym wynoszącym 1 000 tys. zł 100% udziałów objęła KOELNER SA. Do nowo utworzonej spółki od 1.01.2013 r. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące rynek krajowy w KOELNER SA. W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne krajowe struktury handlowe z Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub

Sp. z o.o. oraz FPI n Wapienica Sp. z o.o. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W 2012 roku KOELNER SA dokonała przelewu środków pieniężnych do Koelner Ukraine Private Joint Stock Company (dalej PrJSC Koelner Ukraine) w celu podniesienia kapitału zakładowego spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w PrJSC Koelner Ukraine nastąpiło w ramach oferty prywatnej skierowanej do dotychczasowych właścicieli. Rejestracja w pełni opłaconego kapitału nastąpiła w dniu 31.01.2013 r. przez ukraińską Krajową Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. W wyniku podniesienia kapitału KOELNER SA posiada 51% w kapitale zakładowym spółki.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19.102.750	58,67%	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73%	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01%	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67%	6.404.832	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00%	32.560.000	100,00

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

W dniu 11.03.2013 r. wpłynęły do Spółki, w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, dwa zawiadomienia o przeniesieniu 1.500.000 akcji KOELNER SA, pomiędzy Amicus Polinae Sp. z o.o. oraz Panem Radosławem Koelnerem będącym Prezesem Zarządu KOELNER SA oraz spółki Amicus Polinae Sp. z o.o.

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

W 2012 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	- Prezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 1.01.2012 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- 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 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające	stan na 31.12.2012
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	544.750
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj - Prokurent	678

Osoby nadzorujące	stan na 31.12.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	26.625
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	-
Wojciech Heydel* - Członek Rady Nadzorczej	-

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela.

Wartość nominalna jednej akcji KOELNER SA wynosi 1 zł.

1.3.4. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających (w tys. zł):

Osoby zarządzające	1.01.2012 - 31.12.2012
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	717
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	237
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	441
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	141

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

Osoby nadzorujące		1.01.2012 - 31.12.2012
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	209
Tomasz Mogiński	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	196
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	16
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	16
Wojciech Arkuszewski*	- Członek Rady Nadzorczej	7
Wojciech Heydel*	- Członek Rady Nadzorczej	6

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Na 31.12.2012 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy KOELNER SA 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 Spółki przez przejęcie.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej KOELNER SA nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W związku z dążeniem Zarządu do podniesienia efektywności zarządzania Grupą, realizowana jest zmiana w podstawowych zasadach zarządzania polegająca na oddzieleniu funkcji produkcyjnych od handlowych. Obecnie funkcje te przenikają się w KOELNER SA, Koelner Łąncuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienicy Sp. z o.o. Docelowy model biznesowy będzie przedstawiał się następująco:

- w przypadku KOELNER SA – wszystkie funkcje produkcyjne zostaną docelowo przejęte przez Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynek krajowy z dniem 1 stycznia 2013 roku zostały przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe do Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. natomiast obsługa magazynu centralnego pozostała w KOELNER SA,

- w przypadku Koelner Łąncuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do KOELNER SA oraz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.,

- w przypadku FPiN Wapienica Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do KOELNER SA oraz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o..

Powyższy proces przebiega wieloetapowo. W etapie pierwszym została utworzona spółka handlowa obsługująca wyłącznie rynek polski Koelner Polska Sp. z o.o. Jej 100% udziałowcem jest KOELNER SA. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną 1 stycznia 2013 r.

W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne struktury handlowe i produkcyjne, co pozwoli na adaptację organizacji do nowych warunków funkcjonowania. Należy dodać, że powyższe operacje mają charakter techniczny i nie wygenerują dodatkowych istotnych kosztów związanych z reorganizacją.

Nowa struktura zapewni przejrzystość rozliczeń wewnątrzgrupowych oraz poprawi efektywność zarówno zarządzającą jak i kosztową poprzez realizację precyzyjnych funkcji i zadań przypisanych danej jednostce.

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W związku z dążeniem do podniesienia efektywności zarządzania Grupą Kapitałową KOELNER SA zmianie ulega model biznesowy (wg opisu w pkt 1.6). Jednym z jego elementów jest rozbudowa Grupy o nową spółkę handlową Koelner Polska Sp. z o.o.

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

Rok 2012 r. cechował się niepewną sytuacją w branży budowlano-montażowej, a popyt w trakcie roku rozłożony był nierównomiernie. Sytuacja ta dotyczyła zarówno rynku krajowego, jak i rynków zagranicznych. Udane dla Grupy było pierwsze półrocze, w którym popyt utrzymywał się na wysokim poziomie, mocny był zwłaszcza pierwszy kwartał, w którym Grupa uzyskała blisko 8% przyrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Sytuacja ta uległa pogorszeniu w drugim półroczu. W związku z niepewną sytuacją makroekonomiczną strefy euro, a zwłaszcza ryzykiem bankructwa Grecji, Włoch i Hiszpanii koniunktura w branży uległa osłabieniu. W efekcie drugie półrocze było o blisko 7% gorsze niż w roku poprzednim.

Sprzedaż w 2013 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. Negatywnie na poziom popytu może wpływać pogarszający się klimat gospodarczy w strefie euro oraz przedłużająca się i mroźna zima.

W sektorach przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w 2012 r. kształtował się podobnie jak na rynku budowlano-montażowym. Jednak w kolejnych miesiącach sytuacja ta powinna ulec szybszej poprawie z uwagi na pojawiające się coraz częściej pozytywne sygnały płynące z gospodarki niemieckiej, która jest głównym odbiorcą produktów spółki w Łańcucie.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓLPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU.

Ceny towarów i półproduktów importowanych z Dalekiego Wschodu zachowywały się stabilnie. Negatywnie na poziom cen wpływa lokalna presja na wzrost wynagrodzeń, co powinno być jednak zrekompensowane nieznaczną obniżką cen surowców wywołaną słabnącą dynamiką rozwoju Chin.

2.1.3. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej KOELNER SA. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana 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). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez zabezpieczenie naturalne.

2.1.4. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy KOELNER poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Pozytywnie na wysokość ponoszonych kosztów finansowych będą wpływały spodziewane obniżki międzybankowych stóp procentowych.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu to główne aktywności, których realizacja miała miejsce w 2012 roku.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą kontynuowane w 2013 roku. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy na 2012 rok było umacnianie jej pozycji na rynkach, gdzie Grupa była już obecna. Ta strategia będzie kontynuowana w roku 2013, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji istniejących spółek zagranicznych Grupy KOELNER poprzez wprowadzanie nowych wysokomarżowych produktów do oferty, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, gdzie będą dystrybuowane jej produkty począwszy od roku 2013, dotyczy to głównie rynków pozaeuropejskich. Konsekwentnie Grupa będzie skupiała swoje aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których posiada kompetencje produkcyjne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy KOELNER jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w czwartym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy KOELNER.

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

W 2012 roku kontynuowany był program inwestycyjny zapoczątkowany w latach poprzednich. Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2012 roku wyniosły w Grupie KOELNER 37 209 tys. zł. Dotyczyły one przede wszystkim inwestycji w modernizację hali produkcyjnej oraz rozbudowę parku maszynowego w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. pod kątem produkcji dla najbardziej wymagających klientów z branży elektromaszynowej oraz automotive. Pozostałe wydatki inwestycyjne dotyczyły prac badawczo-rozwojowych oraz miały charakter odtworzeniowy.

Grupa Kapitałowa KOELNER SA nie dokonywała w 2012 roku lokat kapitałowych.

Inwestycje kapitałowe Grupy w kwocie 29 763 tys. zł obejmowały:

- | | |
|---|-----------------|
| – nabycie udziałów w Koelner Polska sp. z o.o. | 1 008 tys. zł, |
| – nabycie udziałów w PrJSC Koelner Ukraine | 4 755 tys. zł, |
| – udzielenie pożyczki długoterminowej Amicus Polinae sp. z o.o. | 24 000 tys. zł. |

W dniu 3.10.2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji spółki Koelner Polska sp. z o.o. W kapitale zakładowym wynoszącym 1 000 tys. zł 100% udziałów objęła KOELNER SA. Do nowo utworzonej spółki od 1.01.2013 r. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące rynek krajowy w KOELNER SA. W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne krajowe struktury handlowe z KOELNER Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W 2012 roku KOELNER SA dokonała przelewu środków pieniężnych do KOELNER Ukraina PrJSC w celu podniesienia kapitału zakładowego spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w KOELNER Ukraina PrJSC nastąpiło w ramach oferty prywatnej skierowanej do dotychczasowych właścicieli. Rejestracja w pełni opłaconego kapitału nastąpiła w dniu 31.01.2013r. przez ukraińską Krajową Komisję Papierów

Wartościowych i Giełd. W wyniku podniesienia kapitału KOELNER SA posiada 51% w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 18.04.2012 r. KOELNER SA udzieliła Amicus Polinae sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 24 000 tys. zł, z terminem spłaty 30.06.2014 r. Na dzień 31.12.2012 r. do spłaty pozostawało 19 750 tys. zł.

w tys. zł

	01 - 12.2012
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	37 209
Maszyny i urządzenia	18 162
Budynki i budowle	13 330
Środki transportu	2 335
Pozostałe środki trwałe	1 637
Koszty prac rozwojowych	1 558
Licencje i oprogramowanie	155
Inne wartości niematerialne	32
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	29 763
Udzielone pożyczki	24 000
Udziały i akcje	5 763
RAZEM	66 972

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy KOELNER SA w zakresie badań i rozwoju w 2012 należy zaliczyć:

- zakończenie prac badawczo rozwojowych dla uniwersalnego kołka 4all,
- zakończenie prac badawczo rozwojowych oraz badań w zewnętrznym instytucie do aprobaty ETA dla kołka ramowego FF1,
- opracowanie i zamknięcie testów dla nowego wkręta przeznaczonego do mocowania w podłogach stalowych dachów płaskich,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew mechanicznych Rawlbolt,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla pierwszej kotwy z nowej rodziny mechanicznych kotew opaskowych R-HPT II-A4,
- opracowanie nowej receptury i zakończenie prac badawczo rozwojowych dla nowej żywicy epoksydowej,
- opracowanie nowej receptury dla żywic poliestrowych umożliwiającej zmianę kolorystyki żywicy,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew mechanicznych R-HPTII-ZF ze zwiększoną odpornością antykorozyjną w betonie spękanym i niespękanym,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew mechanicznych R-XPTII-A4 ze stali nierdzewnej w betonie niespękanym,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla mocowania ramowego R-FF1 w opcjach ze stali ocynkowanej oraz stali nierdzewnej,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew chemicznych poliestrowych R-KEMII z prętami ze stali ocynkowanej oraz stali odpornej na korozję w betonie niespękanym,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew chemicznych winyloestrowych R-KER do mocowania prętów zbrojeniowych,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew mechanicznych R-XPTII-A4 ze stali nierdzewnej w betonie niespękanym,
- opracowanie konstrukcji narzędzi oraz technologii kucia śrub kołnierзовych z łbem walcowym z gniazdem dwunastokątnym,
- opracowanie konstrukcji narzędzi oraz technologii kucia śrub z łbem sześciokątnym z gniazdem sześciokątnym,

- rozwój procesu kucia stali nierdzewnej oraz opracowanie technologii z wykorzystaniem pośredniego podgrzewania oporowego,
- opracowanie procesu obróbki cieplnej dla wkrętów ramowych,
- zakończenie prac badawczo rozwojowych nad chropowatością powierzchni bocznych, frezów naftowych,
- zakończenie prac badawczo rozwojowych dotyczących doboru optymalnych płytek ceramicznych do procesu lutowania wykonania prototypu narzędzia oscylacyjnego.

4.3. PLANY NA ROK 2013

W roku 2013 w Grupie Kapitałowej KOELNER planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 30 mln zł. Dotyczyć one będą przede wszystkim nakładów w park maszynowy oraz w infrastrukturę w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o., jak również obszaru działalności badawczo-rozwojowej w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.

Inwestycje Grupy Kapitałowej KOELNER SA finansowane są ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu.

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2012 r. w Grupie KOELNER zatrudnionych było 1 917 osób.

Zatrudnienie w Grupie KOELNER

	Zatrudnienie na 31.12.2012
Spółki polskie	1 425
Spółki zagraniczne	492
RAZEM	1 917

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOELNER SA z podmiotami powiązanymi obejmujące:

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 31.12.2012 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2012 r.,
- przychody za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- zakupy za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2012 - 31.12.2012 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	164 026	(147 078)	16 948
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	121 649	(120 897)	752
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	27 927	(27 738)	189
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	4 524	(3 187)	1 337
Pozostałe przychody operacyjne	6 003	(4 303)	1 700
Pozostałe koszty operacyjne	1 222	(1 221)	1
Przychody finansowe z tytułu dywidend	16 989	(16 989)	-
Przychody finansowe pozostałe	57 260	(56 157)	1 103
Koszty finansowe	57 032	(55 680)	1 352
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	96 411	(80 697)	15 714
Należności z tytułu pożyczek	75 845	(50 182)	25 663
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	81 200	(80 657)	543
Zobowiązania z tytułu pożyczek	67 377	(50 166)	17 211

Na dzień 31.12.2012 r. w Grupie KOELNER SA zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
KOELNER SA	Koelner KLD LLC Trading	2010	112	28 EUR	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2013
KOELNER SA	Koelner KLD LLC Trading	2011	1 221	300 EUR	1 231	301 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
KOELNER SA	Koelner KLD LLC Trading	2011	89	23 EUR	92	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
KOELNER SA	Koelner KLD LLC Trading	2011	110	28 EUR	112	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	219	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	4 145	1 014 EUR	EURIBOR 12M + marża	nie wcześniej niż 01.2014
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	19 750	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	KOELNER SA	2009	1 200	-	1 200	-	WIBOR 1M + marża	11.08.2013
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	KOELNER SA	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2013
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	KOELNER SA	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	04.12.2013

FPiN Wapienica Sp. z o.o.	KOELNER SA	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Hungária Kft.	KOELNER SA	2012	4 189	300 000 HUF	2 149	153 758 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2013
Koelner Hungária Kft.	KOELNER SA	2012	4 258	300 000 HUF	3 194	228 509 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2013
Koelner Hungária Kft.	KOELNER SA	2012	4 209	300 000 HUF	4 205	173 102 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	12 045	-	3 480	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	2011	3 483	-	1 848	-	WIBOR 1M + marża	28.02.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	2012	1 000	-	1 000	-	WIBOR 1M + marża	31.08.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2011	1 282	300 EUR	1 226	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2013
KOELNER SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	277	68 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
KOELNER SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750		3 750		WIBOR 1M + marża	31.12.2013
KOELNER SA	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000		1 100		WIBOR 1M + marża	31.12.2013
KOELNER SA	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 EUR	1 705	550 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2013
KOELNER SA	Farmlord	2012	21		21		WIBOR 12M + marża	31.12.2013
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	8 176	2 000 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	822	200 EUR	818	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	1 795	452 EUR	1 847	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	790	200 EUR	818	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	403	100 EUR	409	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	395	100 EUR	409	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	10.11.2013
Stahl GmbH	KOELNER SA	2012	626	153 EUR	625	153 EUR	EURIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Deutschland GmbH	KOELNER SA	2012	410	100 EUR	409	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	07.02.2013

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Na dzień 31.12.2012 r. zobowiązania pozabilansowe posiadały spółki KOELNER SA, FPiN Wapienica sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 38 334 tys. zł, w tym:

- 1 495 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 585 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2013 r.,
- 28 254 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.

FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała na 31.12.2012 zobowiązanie warunkowe wobec ING LEASE Polska sp. z o.o., tytułem udzielonego poręczenia w kwocie 4 293 tys. CAD spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. z tytułu umowy leasingowej.

Ponadto KOELNER SA posiadała na 31.12.2012 zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. poręczeń w kwocie 32 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 r. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA oraz w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenia udzielono odpowiednio do dnia 30.05.2013 r. i do dnia 31.12.2015 r.

Na dzień 31.12.2012 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Grupa KOELNER SA posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2012 r. wyniosła:

– Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 310 tys. zł,
– Koelner CZ s.r.o.	- 493 tys. zł,
– Rawl Scandinavia AB	- 140 tys. zł,
– Koelner Vilnius UAB	- 86 tys. zł,
– Koelner Centrum sp. z o.o.	- 23 tys. zł,
- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):

– Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 576 tys. zł.
--	------------------

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 znaczącości przyjęto wartość przedmiotu umowy i tym samym za znaczące uznano te umowy, których wartość wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w notach objaśniających do bilansu.

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający KOELNER SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	251 160 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający KOELNER SA	Chartis Europe SA Oddział w Polsce	403 500 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	153 809 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający KOELNER SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	90 892 tys. zł	automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę oraz ubezpieczenie OC w związku z prowadzoną działalnością ubezpieczający Rawlplug Ltd.	Allianz UK	80 169 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe; ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	79 603 tys. zł	zysk brutto w rezultacie przerwy lub zakłócenia działalności, na skutek przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	63 222 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	46 807 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich

9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu wg umowy		Rodzaj kredytu
		zł	waluta	
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	55 016 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	67 500 tys. zł	-	Limit wierzytelności
Koelner Łądcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska SA	limit w PLN do max wys. 44 607 tys. zł	-	Limit kredytowy

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 637 945 tys. zł i były o 3,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 29 564 tys. zł (spadek o 41,2% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 56 530 tys. zł i był o 29,5% niższy niż w 2011 r. Grupa KOELNER SA osiągnęła w 2012 roku zysk netto w wysokości 13 734 tys. zł (wobec 24 426 tys. zł w roku 2011 po wyeliminowaniu wpływu jednorazowego zdarzenia w wysokości 47 152 tys. zł).

Grupa Kapitałowa KOELNER

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Przychody ze sprzedaży	637 945	662 165	(3,7)%
Koszt własny	(441 934)	(445 792)	(0,9)%
Zysk brutto na sprzedaży	196 011	216 373	(9,4)%
Koszty sprzedaży	(119 187)	(114 220)	4,3%
Koszty ogólnego zarządu	(44 828)	(41 745)	7,4%
Zysk ze sprzedaży	31 996	60 408	(47,0)%
Pozostałe przychody operacyjne	15 489	14 476	7,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(17 921)	(24 623)	(27,2)%
Zysk z działalności operacyjnej	29 564	50 261	(41,2)%
Przychody finansowe	3 622	810	347,4%
Koszty finansowe	(16 864)	(20 071)	(16,0)%
Zysk brutto	16 322	30 999	(47,3)%
Podatek dochodowy	(2 588)	40 579	(106,4)%
Wynik finansowy netto	13 734	71 578	(80,8)%
Amortyzacja	26 965	29 934	(9,9)%
EBITDA	56 530	80 195	(29,5)%

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

Grupa Kapitałowa KOELNER

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana
AKTYWA RAZEM	729 306	750 678	(21 372)
Aktywa trwałe, w tym:	402 563	379 333	23 230
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	55 657	56 955	(1 298)
Aktywa obrotowe, w tym:	326 743	371 345	(44 602)
Zapasy	197 189	224 206	(27 017)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	109 075	113 734	(4 659)
Środki pieniężne	16 150	23 818	(7 668)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 766	6 901	(5 135)
Kapitał własny	362 446	371 669	(9 223)
Zobowiązania	366 862	379 009	(12 147)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	53 765	136 857	(83 092)
Kredyty i pożyczki	25 805	106 533	(80 728)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	313 097	242 152	70 945
Kredyty i pożyczki	196 624	106 712	89 912
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	104 871	121 268	(16 397)
Udział aktywów trwałych	55,2%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	44,8%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	60,3%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	33,4%	30,6%	

Suma bilansowa na koniec 2012 roku wyniosła 729 306 tys. zł, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 21 372 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 23 230 tys. zł, a majątek obrotowy spadł o 44 602 tys. zł. Spadek wartości majątku obrotowego to efekt przede wszystkim zmniejszenia wartości zapasów (spadek o 27 017 tys. zł), środków pieniężnych (spadek o 7 668 tys. zł) oraz inwestycji krótkoterminowych (spadek o 5 135 tys. zł).

Po stronie pasywów obniżyła się wartość kapitału własnego (spadek o 9 223 tys. zł), spadły zobowiązania (spadek o 12 147 tys. zł), w tym kredyty ogółem (spadek o 8 420 tys. zł), natomiast wzrosły pożyczki (wzrost o 17 604 tys. zł). Wzrost pozycji kredytów krótkoterminowych wynika ze zmiany kwalifikacji tych kredytów, które dotychczas były traktowane jako długoterminowe. Wzrost pożyczek związany był z otrzymaniem pożyczki długoterminowej od jednostki powiązanej nie objętej konsolidacją.

10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	637 945	662 165	(3,7)%
Koszt własny	(441 934)	(445 792)	(0,9)%
Zysk brutto na sprzedaży	196 011	216 373	(9,4)%
Marża I	30,7%	32,7%	(6,0)%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 637 945 tys. zł i były o 3,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Był to efekt osłabienia ogólnej koniunktury gospodarczej, przede wszystkim w przemyśle elektromaszynowym oraz motoryzacyjnym na rynkach zachodnioeuropejskich. Osłabienie w gospodarce wpłynęło również na wzrost presji cenowej. W 2012 roku marża I na sprzedaży wyniosła 30,7% wobec 32,7% w 2011 roku. Jednak z uwagi na fakt, że Grupa KOELNER SA dysponuje bardzo dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą, w której coraz większy

udział mają produkty wysoko przetworzone oraz w związku z poprawą efektywności produkcji nie przewiduje się dalszego spadku marż.

Sprzedaż Grupy KOELNER

Kierunek sprzedaży	01-12.2012		01-12.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	270 532	42,4%	252 938	38,2%	17 594	7,0%
Eksport	367 413	57,6%	409 227	61,8%	(41 814)	(10,2)%
Razem	637 945	100,0%	662 165	100,0%	(24 220)	(3,7)%

10.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W 2012 roku Grupa zanotowała wzrost sprzedaży na rynku krajowym w porównaniu do roku ubiegłego o 7%, pomimo wyraźnego spowolnienia sprzedaży w drugiej połowie roku. Rozwój sprzedaży odbywa się dzięki stabilnemu działowi handlowemu, który rozwija się w aspekcie wiedzy produktowej, a nastawienie się na długofalowe relacje z odbiorcami sprawia, że utrzymanie struktury sprzedaży jako stabilnego fundamentu do wzrostu na przyszłe okresy staje się kluczowe.

W dalszym ciągu mocny nacisk położony jest na produkty wytwarzane przez KOELNER SA. Są one filarem i mocną bazą w ofercie asortymentowej całej Grupy dzięki zaufaniu zdobytemu u wykonawców, jak i u odbiorców detalicznych. Rejonizacja przeprowadzona w 2011 r. zwiększyła stopień penetracji rynków w regionach w 2012 r. oraz koncentracji działu handlowego na wybranych grupach klientów.

10.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy KOELNER w 2012 roku wyniosła 367 413 tys. zł i była o około 10% niższa niż w roku poprzednim. Powodem spadku sprzedaży zagranicznej (pomimo osiągnięcia przeszło 5% wzrostu eksportu w KOELNER SA) był spadek sprzedaży eksportowej Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub w Niemczech - głównym rynku zagranicznym tej spółki. Na pozostałych rynkach eksportowych, takich jak Francja i Holandia, spółka również zanotowała spadki sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego. Był to przede wszystkim efekt zmniejszania przez odbiorców w II półroczu zapasów magazynowych. Na przełomie 2012 i 2013 roku trend ten uległ wyhamowaniu, a zamówienia zaczęły systematycznie wzrastać.

W 2012 roku sprzedaż zagraniczna Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica wzrosła o 15% w stosunku do roku poprzedniego.

W 2013 roku Grupa KOELNER SA będzie skupiała się na intensyfikacji sprzedaży eksportowej poprzez rozwój asortymentu oraz rozwój nowych kanałów dystrybucji.

10.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2012		01-12.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	403 165	63,2%	434 911	65,7%	(31 746)	(7,3)%
Towary i materiały	234 780	36,8%	227 253	34,3%	7 527	3,3%
Razem	637 945	100,0%	662 165	100,0%	(24 220)	(3,7)%

W 2012 roku nastąpiła nieznaczna zmiana struktury asortymentowej na korzyść towarów handlowych, wzrost 34,3% do 36,8%, jednak zdecydowany charakter produkcyjny Grupy KOELNER SA nie uległ zmianie.

10.2.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Grupa KOELNER SA to zarówno artykuły o małym (np. tworzywa sztuczne, stal), średnim (np. wkręty, normalia śrubowe, proste narzędzia), jak i wysokim stopniu przetworzenia (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% progu w strukturze zakupów.

10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Koszty sprzedaży	119 187	114 220	4,3%
Koszty ogólnego zarządu	44 828	41 745	7,4%
Koszty operacyjne	164 015	155 965	5,2%
Udział kosztów w sprzedaży	25,7%	23,6%	

W 2012 roku Grupa KOELNER SA zanotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 5,2%. W związku z nieznacznie niższą sprzedażą odnotowaną w 2012 roku wzrósł również udział kosztów w stosunku do sprzedaży z poziomu 23,6% do 25,7%. Aktualny poziom kosztów nie ulegnie zwiększeniu w 2013 roku.

Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie ich największym powiązaniu z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

10.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Przychody finansowe	3 622	810	347,4%
Koszty finansowe	(16 864)	(20 071)	(16,0)%
Wynik z działalności finansowej	(13 242)	(19 262)	31,3%

W 2012 roku Grupa KOELNER SA uzyskał znacznie lepszy wynik na działalności finansowej niż w roku poprzednim (poprawa 6 mln zł).

Grupa KOELNER SA w 2012 r. uzyskała 3 622 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 16 864 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- przychody z tytułu różnic kursowych:	1 118 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek:	1 108 tys. zł
- przychody z tytułu pozostałych odsetek:	643 tys. zł
- przychody z tytułu instrumentów finansowych:	390 tys. zł
- przychody ze sprzedaży wierzytelności:	316 tys. zł
- pozostałe pozycje:	47 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i prowizji:	13 597 tys. zł
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji:	1 254 tys. zł
- koszty z tytułu pozostałych odsetek:	824 tys. zł
- pozostałe pozycje:	1 189 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz stosowaniu w możliwie najwyższym stopniu naturalnego zabezpieczenia walutowych pozycji bilansowych.

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność sprzedaży brutto	30,7%	32,7%
Rentowność działalności operacyjnej	4,6%	7,6%
Rentowność netto	2,2%	10,8%
Rentowność aktywów ogółem	1,9%	9,5%
Rentowność kapitału własnego	3,8%	19,3%
Rentowność EBITDA	8,9%	12,1%

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
- rentowność EBITDA = zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

W 2012 roku w wyniku spadku dynamiki sprzedaży oraz obniżeniu marży brutto na sprzedaży, nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. Należy jednak zauważyć, że działalność Grupy jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,04	1,53
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2012 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 1,04, dla płynności szybkiej 0,41. Zmiany wskaźników wynikają ze zmiany klasyfikacji kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe w związku z ich zapadalnością wg harmonogramów. W 2013 roku sytuacja ulegnie odwróceniu, gdyż kredyty te będą odnowione jako długoterminowe.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,30%	50,49%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,01	1,02
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,90	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,37%	18,23%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	14,66%	36,11%

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

W 2012 r. zadłużenie Grupy praktycznie nie uległo zmianie (spadek z 50,49% do 50,30%), natomiast jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego (zadłużenie długoterminowe spadło z 18,23% do 7,37% sumy bilansowej oraz z 36,11% do 14,66% całości zadłużenia). Jak zostało to wyjaśnione powyżej, jest to efekt zmiany klasyfikacji kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe.

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W 2012 roku nie występowały zdarzenie nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Grupy KOELNER SA jest bardzo stabilna. Grupa posiada pewne i długoterminowe źródła finansowania. W przeciwieństwie do lat poprzednich, nie występuje już presja ze strony banków na wzrost marż oraz zwiększenia posiadanych zabezpieczeń. Marże bankowe utrzymywały się na stałych poziomach, a Grupa Kapitałowa KOELNER SA uzyskiwała dodatkowe limity kredytowe.

W pierwszym półroczu 2012 doszło do przejściowego zwiększania zadłużenia kredytowego o ok. 8,3 mln zł, które zastało zredukowane w drugiej połowie roku. Spowodowało to nominalny wzrost płaconych przez Grupę odsetek od kredytów. Dodatkowo, negatywnie na wysokość poniesionych kosztów finansowych wpłynęły podwyżki międzybankowych stóp procentowych. Sytuacja ta ulega jednak odwróceniu, gdyż obecnie NBP prowadzi politykę obniżania stóp procentowych.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 34 - 37 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2012 r.

10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa KOELNER SA jest jednocześnie importerem i eksporterem w związku z czym występuje w znacznym stopniu hedging naturalny. Jednak z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje pozycja długa, na USD – krótka. Zarząd rozważa zawarcie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych na zamianie EUR na USD (ok. 600 tys. EUR miesięcznie).

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31.12.2012 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez hedging naturalny.

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 5.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z bankiem BNP Paribas Polska SA na kwotę 30 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 3.03.2015 r., a oprocentowanie oparte jest o 3-miesięczny WIBOR. Kredyt przeznaczony jest na zrefinansowanie kredytu w HSBC Bank Polska SA, którego termin spłaty przypadał na 27.03.2013 r.

W dniu 13.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. KOELNER SA uzyskała finansowanie w wysokości 20 mln zł, a aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 82 mln zł.

12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Decyzją Rady Nadzorczej KOELNER SA z dnia 25.04.2012 r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOELNER SA oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej KOELNER SA za 2012 r. wybrana została Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654. KOELNER SA korzystała wcześniej z usług Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. (komplementariusz Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k.) w latach 2004-2008 (spółka funkcjonowała pod nazwą HLB Frąckowiak sp. z o.o.) oraz w roku 2010 w zakresie przeglądów i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz w zakresie doradztwa podatkowego. W 2011 roku powyższe usługi dla KOELNER SA świadczyła Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. Umowa podpisana 09.05.2012 r. obejmuje:

1. przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego KOELNER SA za I półrocze 2012;
2. przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER SA za I półrocze 2012;
3. badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego KOELNER SA za rok 2012;
4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOELNER SA za rok 2012.

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

	w tys. zł	
	rok 2012	rok 2011
Wynagrodzenia z tytułu badania	70	72
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	36	38
Wynagrodzenia z tytułu doradztwa podatkowego	18	10

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 z późniejszymi zmianami. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>). 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 PRZYZYNY TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2012 Spółka KOELNER SA odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Rozdział III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych):

1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: (...)

3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Obecnie statut Spółki nie przewiduje rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Przyczyną odstąpienia od rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organ spółki akcyjnej. Z tego też względu Spółka nie przewidziała powyższego obowiązku w swoim Statucie i dlatego obecnie nie może go egzekwować od członków Rady Nadzorczej. Jednakże nie można wykluczyć, że Spółka w najbliższej przyszłości zdecyduje się na zmianę swojego Statutu w tym zakresie.

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Funkcje komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza jako organ kolegialny.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej**

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

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 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67	9.246.970	19,67
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 UPRAWNIENÍ

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 UPRAWNIENÍ, 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 wekslu,
- 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 2012 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 w raporcie bieżącym.

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 2011 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 należy 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 1.01.2012 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	- Prezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	- Prezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych

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

1.01.2012 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|---|
| – Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| – Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Przemysław Koelner | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Szczypiński | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Pamuła | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Arkuszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Stabiszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydla. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2012 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| – Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| – Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| – Przemysław Koelner | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Szczypiński | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Pamuła | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Zbigniew Stabiszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| – Wojciech Heydel | - 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 pracownika 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 urzędzeń 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, Zbigniew Stabiszewski oraz Wojciech Heydel.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych