

KOELNER SA

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Wrocław, 10.04.2013

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	4
1.1.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
1.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE.....	4
1.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU.....	5
1.4.	WŁADZE SPÓŁKI	6
1.4.1.	ZARZĄD	6
1.4.2.	RADA NADZORCZA	6
1.4.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI	7
1.4.4.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	7
1.5.	EMISJA AKCJI	8
1.6.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	8
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	8
2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	8
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	8
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	9
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	9
2.4.	STRATEGIA ROZWOJU	9
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY.....	9
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	9
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	10
5.1.	INWESTYCJE SPÓŁKI	10
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ	10
5.3.	PLANY NA 2013 ROK	11
6.	KADRY	11
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	11
8.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH.....	14
9.	INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	14
10.	ZNACZĄCE UMOWY	14
10.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	15
10.2.	UMOWY KREDYTOWE.....	15
10.3.	UMOWY PORĘCZENIA.....	15
11.	WYNIKI FINANSOWE.....	16
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU.....	16
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	18
11.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	18
11.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA	19
11.3.	KOSZTY OPERACYJNE	19
11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	19
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	20
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	21
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	21
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	21
11.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	21
11.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	22
12.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	22
13.	INFORMACJA O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	22
14.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	23
14.1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	23
14.2.	INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA.....	23
14.3.	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
14.4.	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
14.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEN.....	25
14.6.	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
14.7.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	25
14.8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEN, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	25
14.9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	26
14.10.	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
14.11.	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 SPÓŁKI

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

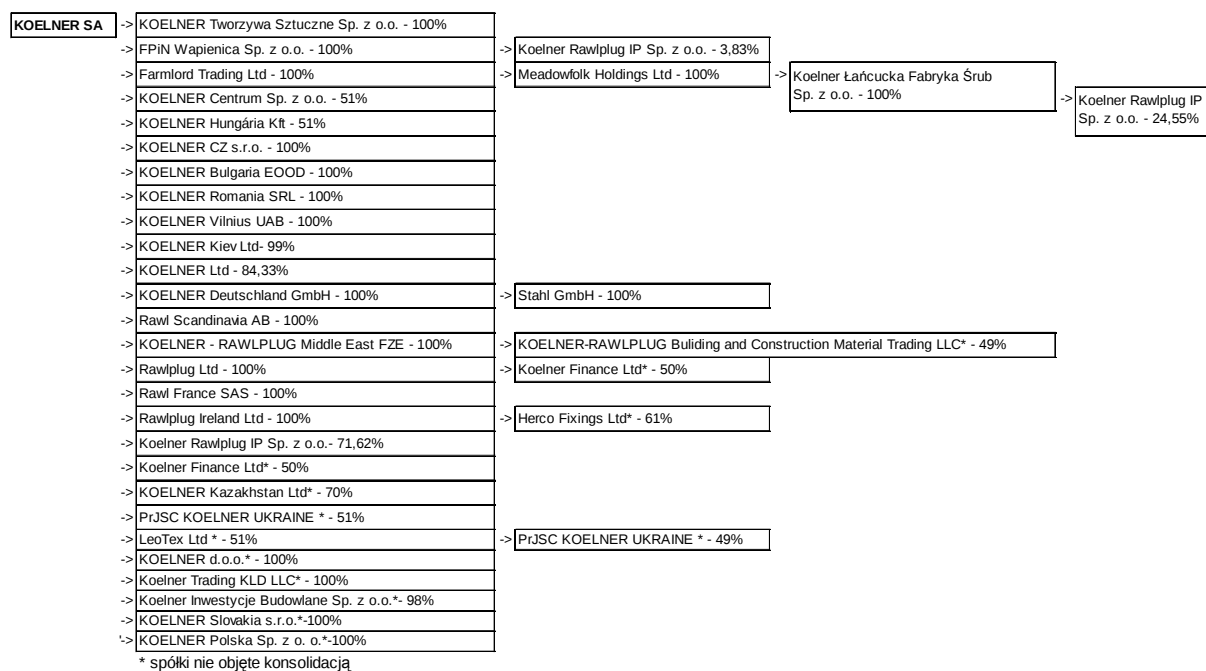
Spółka KOELNER SA (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, 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.

1.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER 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)

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. 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 Łąncuckiej 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 Ukraine Private Join 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.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan akcjonariatu Spółki na 1.01.2012 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	9.246.970	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

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 żadne inne informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W 2012 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.4. WŁADZE SPÓŁKI

1.4.1. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1.01.2012 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2012 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.4.2. 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

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

* 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.

1.4.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI

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
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	-
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-

Wartość nominalna 1 akcji KOELNER SA wynosi 1 zł.

1.4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

	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):

	1.01.2012 - 31.12.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	209
Tomasz Mogilski - 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 dzień 31.12.2012 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy Spółką 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.

1.5. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

W porównaniu do okresów poprzednich, nie zaszły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej, przemysłowej oraz motoryzacyjnej

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. Udało się dla Spółki pierwsze półrocze, w którym popyt utrzymywał się na wysokim poziomie, mocny był zwłaszcza pierwszy kwartał, w którym Spółka uzyskała blisko 12% 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 1% gorsze niż w roku poprzednim.

Sprzedaż w 2013 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Spółka 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.

2.1.2. Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu

Nastąpiła wyraźna zmiana na rynku pracy w Chinach i Dalekim Wschodzie. Drastyczne podniesienie stawek wynagrodzeniowych, reglamentacja dostaw prądu do fabryk i wzrost cen surowców przełożył się na podniesienie cen surowców i półproduktów importowanych. Sytuacja będzie sprzyjała dużym odbiorcom mającym wieloletnie doświadczenie i rozległą wiedzę dotyczącą rynków na Dalekim Wschodzie.

2.1.3. Kursy walutowe

Kursy walutowe wpływają na wyniki KOELNER SA. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych KOELNER SA eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Spółka 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 KOELNER SA poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Pozytywnie na wysokość ponoszonych kosztów finansowych będą wpływały spodziewane obniżki międzybankowych stóp procentowych.

2.1.5. Ceny surowców

Najważniejszym surowcem dla KOELNER SA jest tworzywo sztuczne. Po znaczących podwyżkach z początku roku 2011, w 2012 roku nastąpiła stabilizacja cen.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

W 2012 roku kontynuowane były prace mające zapewnić optymalizację kosztową przy zachowaniu pełnej sprawności organizacji. Szczegółowo analizowane było portfolio produktowe w celu optymalizacji oferty mającej na celu poprawę dostępności produktów.

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 ROZWOJU

W strategii rozwoju Spółki na najbliższe lata zakładany jest dalszy rozwój własnych zagranicznych struktur sprzedażowych, głównie poprzez rozwój obecnie istniejących zagranicznych spółek zależnych. Priorytetem nadal będzie sprzedaż produktów z grup strategicznych dla KOELNER SA których innowacyjność i zaawansowanie technologiczne pozwala osiągać atrakcyjne marże. Spółka będzie wzmocniała swoją pozycję rynkową również poprzez pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Strategia rozwoju sprzedaży zagranicznej zakłada wzrost sprzedaży poza Europą poprzez pozyskiwanie klientów na nowych rynkach przy jednoczesnej intensyfikacji sprzedaży na rynkach, gdzie Spółka posiada własne spółki zależne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów KOELNER SA jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Spółki. Największe przychody ze sprzedaży Spółka realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi w strukturze przychodów Spółki, które charakteryzują się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko to będzie ulegać osłabieniu.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i surowce, 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), jak i wysokim stopniu przetworzenia (elektronarzędzia). Zamawiane są one na bieżąco od dostawców krajowych i europejskich, a także od dostawców azjatyckich (Tajwan, Malezja, Chiny). KOELNER SA nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawy jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Spółki, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE SPÓŁKI

w tys. zł

	rok 2012
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	6 236
Maszyny i urządzenia	2 152
Budynki i budowle	2 089
Badania i rozwój	1 007
Środki transportu	572
Licencje i oprogramowanie	244
Pozostałe środki trwałe	172
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	29 763
Udzielona pożyczka	24 000
Nabycie udziałów	5 763
RAZEM	35 999

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2012 roku wyniosły 6 236 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim rozbudowy i odtworzenia parku maszynowego, modernizacji budynków oraz nakładów na badania i rozwój.

Inwestycje kapitałowe Spółki 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 Łąncuckiej 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 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.

W dniu 18.04.2012 roku KOELNER SA udzieliła spółce dominującej 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 pozostaje 19 750 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

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

- zakończenie prac badawczo rozwojowych dla uniwersalnego kołka 4all pod kątem doboru tworzywa sztucznego,
- zakończenie prac badawczo rozwojowych oraz badań w zewnętrznym instytucie do aprobaty ETA dla kołka ramowego FF1,

- zakończenie prac konstrukcyjnych nad prototypem rozłącznego łącznika izolacji fasadowej,
- opracowanie nowej receptury i zakończenie prac badawczo rozwojowych dla nowej żywicy epoksydowej,
- opracowanie nowej receptury dla żywic poliestrowych umożliwiającej zmianę kolorystyki żywicy,
- opracowanie i zamknięcie testów dla nowego wkret przeznaczanego do mocowania w podłogach stalowych dachów płaskich,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla mocowania ramowego R-FF1 w opcjach ze stali ocynkowanej oraz stali nierdzewnej.

5.3. PLANY NA 2013 ROK

W roku 2013 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości około 10 386 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na:

- budowę, rozbudowę i modernizację budynków i budowli w kwocie 4 942 tys. zł,
- rozbudowę parku maszynowego w kwocie 3 823 tys. zł,
- badania i rozwój w kwocie 1 306 tys. zł, w tym planowane nakłady związane z uzyskaniem aprobat w wysokości 1 306 tys. zł,
- informatyzację w kwocie 239 tys. zł,
- zakup środków transportu w kwocie 76 tys. zł.

Inwestycje KOELNER SA finansowane będą ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu.

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2012 r. w KOELNER SA zatrudnionych było 569 osób.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2012 wyniosło 564 osoby:

osoby	
Zatrudnienie	rok 2012
Produkcja	252
Magazyn i dystrybucja	127
Sprzedaż i marketing	118
Administracja	67
Razem	564

W Spółce dominują pracownicy z wykształceniem średnim.

Polityka kadrowa Spółki opiera się na promowaniu rozwoju zawodowego pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka stara się zatrudniać osoby mające wykształcenie średnie techniczne i wyższe. KOELNER SA, jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnia równe traktowanie oraz warunki zatrudnienia.

Polityka motywacyjna Spółki realizowana jest poprzez zwiążanie wysokości płac pracowników z realizowanymi zadaniami.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- należności netto na dzień 31.12.2012 r. z wyłączeniem należności z tytułu pożyczek,
- zobowiązania na dzień 31.12.2012 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek,
- przychody za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, 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 zakupy towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych oraz czynsz inicjalny ujęty w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W pozycji tej ujęto również koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	343	7 286	-	6 565
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	1 884	4 908	2	3 408
Koelner Centrum Sp. z o.o.	4 751	75	313	3
Koelner CZ s.r.o.	6 553	258	589	-
Koelner Romania SRL	10 892	118	5 933	-
Koelner Bulgaria EOOD	2 431	(1)	4	-
Koelner Hungária Kft	7 590	491	624	-
Koelner Ltd	8	-	3 283	-
Koelner Kazakhstan Ltd	-	-	1 883	-
Koelner Deutschland GmbH	4 304	19	1 051	5
Koelner Vilnius UAB	5 004	-	31	-
Koelner Kiev Ltd	-	-	484	-
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	5 261	-	3 712	-
Koelner Scandinavia AB	3 514	24	137	-
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	2 171	19 097	289	14 965
Rawlplug Ireland Ltd	1 124	23	287	-
Rawl France SAS	14 351	105	2 673	-
Rawlplug Ltd.	74 836		10 555	80
Stahl GmbH	3 083	53	240	1
Amicus Polinae sp. z o.o.	765	1 254	153	-
Herco Fixings Ltd	473	54	191	-
Koelner d.o.o.	-	-	175	-
Koelner Trading KLD LLC	3 801	89	6 196	81
Farmlord Tradning Ltd	11 965	-	-	-
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	582	19 497	-	10 971
Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	1 295	1 296	551	83
LeoTex Ltd	8 303	-	2 104	-
Koelner Nieruchomości sp. z o.o.	-	120	-	13
WKK Obiekty sp. z o.o.	13	-	1	-
Jakub Koelner	-	88	9	
Koelner Slovakia s.r.o.	286	-	2	-
Koelner-Rawlplug Buliding & Construction Material Trading LLC	13	-	13	-
Koelner Polska sp. z o.o.	-	4	1	-
RAZEM	175 596	54 858	41 486	36 175

Na 31.12.2012 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 28 151 tys. zł, w tym:

- 19 750 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.
- 3 750 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- 1 705 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- 1 547 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,

- 1 100 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- 277 tys. zł od Koelner Ltd,
- 22 tys. zł od Farmlord Trading Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 1 410 tys. zł, w tym:

- 765 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o. ,
- 236 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- 116 tys. zł od Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- 108 tys. zł od LeoTex Ltd,
- 93 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- 49 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- 35 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- 8 tys. zł od Koelner Ltd.

Na 31.12.2012 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 52 348 tys. zł, w tym:

- 16 310 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- 9 549 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- 6 500 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- 6 328 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- 6 200 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- 6 152 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- 900 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.,
- 409 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 2 025 tys. zł, w tym:

- 572 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- 491 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- 409 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- 390 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- 88 tys. zł wobec Pana Jakuba Koelnera,
- 52 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- 13 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH,
- 6 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- 4 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach opisano w punkcie 8 i 9.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

Na dzień 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w łącznej kwocie 38 366 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.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2013 r.,
- 585 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 28 254 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.

Ponadto KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe w kwocie 32 tys. zł z tytułu poręczenia udzielonego Koelner Rawplug IP sp. z o.o. w związku z zawarciem przez nią umowy dotyczącej bieżącej działalności gospodarczej.

Na dzień 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała w aktywach pożyczki udzielone jednostkom powiązanym. Transakcje te zostały opisane w punkcie 7.

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

9. INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na 31.12.2012 r. KOELNER SA posiadała następujące gwarancje i poręczenia:

- poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o. w kwocie 20 000 tys. zł. z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.05.2013 r.,
- poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub sp. z o.o. w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.12.2015 r.,
- poręczenie FPiN Wapienica sp. z o.o. w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.05.2013 r.
- poręczenie Jakuba Koelnera spłaty pożyczki udzielonej przez KOELNER SA dla Amicus Polinae sp. z o.o. w kwocie 24 000 tys. zł. Poręczenie udzielono do dnia 30.06.2014 r.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest KOELNER SA. 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 Spółki.

10.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Umowy zawarte przez KOELNER SA:

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 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

10.2. 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

10.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	KOELNER SA	Bank DnB NORD Polska SA	44 607 tys. zł	28 254 tys. zł

11. WYNIKI FINANSOWE

Koelner SA			
tys zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Przychody ze sprzedaży	314 130	305 545	2,8%
Koszt własny	(231 204)	(215 973)	7,1%
Zysk brutto na sprzedaży	82 926	89 572	(7,4)%
Koszty sprzedaży	(67 598)	(57 128)	18,3%
Koszty ogólnego zarządu	(18 964)	(15 489)	22,4%
Zysk ze sprzedaży	(3 636)	16 955	(121,4)%
Pozostałe przychody operacyjne	10 398	6 658	56,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(11 619)	(11 421)	1,7%
Zysk z działalności operacyjnej	(4 857)	12 192	(139,8)%
Przychody finansowe	20 170	16 248	24,1%
Koszty finansowe	(15 508)	(15 353)	1,0%
Zysk brutto	(195)	13 087	(101,5)%
Podatek dochodowy	2 959	(984)	(400,6)%
Wynik finansowy netto	2 764	12 103	(77,2)%
Amortyzacja	8 763	10 369	(15,5)%
EBITDA	3 906	22 561	(82,7)%

Przychody netto ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 314 130 tys. zł i były o 2,8% wyższe niż w roku poprzednim.

Spółka wykazała zysk netto w wysokości 2 764 tys. zł wobec 12 103 tys. zł zysku netto w roku poprzednim.

11.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

Koelner SA			
Wybrane pozycje bilansowe (tys zł)	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana r/r
Suma bilansowa	593 862	649 571	(55 709)
Aktywa trwałe	395 085	424 356	(29 271)
Aktywa obrotowe	198 777	225 216	(26 439)
Zapasy	101 600	120 251	(18 651)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	86 524	88 906	(2 382)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 401	14 575	(6 174)
Środki pieniężne	2 252	1 484	768
Kapitał własny	269 512	277 493	(7 981)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	324 350	372 078	(47 728)
Zobowiązania długoterminowe	27 703	105 492	(77 789)
Kredyty i pożyczki	27 269	104 398	(77 129)
Zobowiązania krótkoterminowe	283 116	253 093	30 023
Kredyty i pożyczki	186 254	98 155	88 099
Zobowiązania handlowe	87 321	80 677	6 644
Udział aktywów trwałych	66,5%	65,3%	
Udział aktywów obrotowych	33,5%	34,7%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	51,1%	53,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	43,5%	39,5%	

Suma bilansowa w ciągu roku spadła o 55 709 tys. zł.

Po stronie aktywów aktywa trwałe spadły o 29 271 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe o 26 439 tys. zł.

Spadek wartości aktywów trwałych wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości inwestycji długoterminowych w wysokości 25 596 tys. zł. Zmiany te były rezultatem:

- spadku wartości akcji i udziałów w kwocie 45 346 tys. zł,
- wzrostu wartości pożyczek długoterminowych otrzymanych od spółek powiązanych w kwocie 19 750 tys. zł.

Spadek wartości akcji i udziałów jest wynikiem zmniejszenia wartości brutto udziałów w wyniku sprzedaży akcji Rawlplug Ltd w kwocie 51 508 tys. zł oraz wzrostu wartości udziałów w łącznej wysokości 5 763 tys. zł poprzez nabycie akcji Koelner Polska sp. z o.o. oraz podniesienie kapitału PrJSC Koelner Ukraine.

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA podpisał umowę odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., która jest spółką w 100% zależną od KOELNER SA, 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.

Na spadek wartości aktywów trwałych miał również wpływ spadek wartości netto rzeczowych aktywów trwałych wynikający głównie z odpisów amortyzacyjnych oraz sprzedaży i likwidacji środków trwałych, w tym sprzedaży nieruchomości w kwocie netto 2,2 mln zł.

W aktywach obrotowych spadły zapasy (spadek o 18 651 tys. zł), krótkoterminowe aktywa finansowe (spadek o 6 174 tys. zł) i należności i rozliczenia międzyokresowe (spadek o 2 382 tys. zł). Wzrosły natomiast środki pieniężne (wzrost o 768 tys. zł).

Zmniejszenie się krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 6 174 tys. zł jest wynikiem spłaty w 2012 r. pożyczek udzielonych spółkom powiązanym w latach wcześniejszych.

Po stronie pasywów kapitał własny zmniejszył się o 7 981 tys. zł. Spadek ten związany był głównie z wypłatą dywidendy za rok 2011 w kwocie 10 745 tys. zł.

W stosunku do roku ubiegłego zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 77 789 tys. zł. Wzrosły natomiast zobowiązania krótkoterminowe o 30 023 tys. zł.

Spadek zobowiązań długoterminowych wiąże się ze zmianą prezentacji kredytów bankowych, które na koniec 2011 r. ze względu na przypadający termin płatności prezentowane były jako długoterminowe, natomiast w roku 2012 prezentowane są już jako krótkoterminowe. W roku 2012 planuje się rolowanie umów kredytowych na kolejne lata.

W stosunku do roku ubiegłego wzrosła wartość otrzymanych pożyczek od spółek powiązanych. Pożyczki długoterminowe wzrosły o 16 788 tys. zł, natomiast krótkoterminowe o 3 591 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług wzrosły o 6 644 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wynikały z normalnej działalności operacyjnej Spółki.

11.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż KOELNER SA

Kierunek sprzedaży	12.2012		12.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	188 912	60,1%	186 672	61,1%	2 240	1,2%
Eksport	125 218	39,9%	118 873	38,9%	6 345	5,3%
Razem	314 130	100,0%	305 545	100,0%	8 585	2,8%

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W 2012 roku KOELNER SA zanotowała wzrost sprzedaży na rynku krajowym w porównaniu do roku ubiegłego o 1,2%, 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.

Produkty wytwarzane przez KOELNER SA są filarem i mocną bazą w ofercie asortymentowej całej Grupy KOELNER 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.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Przychody KOELNER SA ze sprzedaży zagranicznej wyniosły w 2012 roku 125 218 tys. zł, co stanowi około 5,3% wzrost w porównaniu z rokiem 2011. Należy zaznaczyć, że prawie na wszystkich rynkach zagranicznych wzrost sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym był powyżej 10%. Jednak konieczność zmian w strategii sprzedaży do Czech i Słowacji spowodowała znaczący spadek sprzedaży na tych rynkach, co spowodowało niższy niż zakładano wzrost całej sprzedaży eksportowej w roku 2012. Sprzedaż do spółek zależnych stanowi obecnie 76% całości sprzedaży zagranicznej KOELNER SA i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego, kiedy to stanowiła 70% całości sprzedaży zagranicznej, co związane jest z dalszym rozwojem własnych struktur sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz przeprowadzoną restrukturyzacją spółek w latach poprzednich. Pozostałe 24% sprzedaży zagranicznej realizowane jest do dystrybutorów z państw, gdzie Grupa KOELNER SA nie posiada własnych struktur oraz do klientów sieci DIY i OEM. Na rok 2013 Spółka zakłada 10-12% wzrost sprzedaży zagranicznej w porównaniu z rokiem 2012.

KOELNER SA

Kierunek sprzedaży	wartość w tys. zł	udział %
Unia Europejska	96 501	77%
Pozostałe kraje	28 717	23%
RAZEM	125 218	100%

Udział w sprzedaży w podziale na kraje Unii Europejskiej oraz pozostałe wyniósł w roku 2012 odpowiednio 77% i 23%. Wzrost udziału sprzedaży poza UE w porównaniu z rokiem ubiegłym jest związany z rosnącą sprzedażą Spółki poza Europą, głównie na Bliskim i Środkowym Wschodzie. W związku z zakładaną na kolejne lata ekspansją sprzedaży na nowych rynkach pozaeuropejskich można założyć, że proporcje te nieznacznie zmienią się w przyszłości na rzecz większej sprzedaży poza UE.

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	12.2012		12.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	204 533	65,1%	202 577	66,3%	1 956	1,0%
Towary i materiały	109 597	34,9%	102 968	33,7%	6 629	6,4%
Razem	314 130	100,0%	305 545	100,0%	8 585	2,8%

W 2012 roku nastąpiła nieznaczna zmiana struktury asortymentowej na korzyść towarów handlowych, wzrost z 33,7% do 34,9%, jednak zdecydowany charakter produkcyjny KOELNER SA nie uległ zmianie.

11.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Koszty sprzedaży	67 598	57 128	18,3%
Koszty ogólnego zarządu	18 964	15 489	0,2
Koszty operacyjne	86 562	72 617	19,2%

tys zł	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11
Koszty sprzedaży	14 730	17 716	18 249	16 903	13 626
Koszty ogólnego zarządu	5 254	4 790	4 674	4 246	4 124
Koszty operacyjne	19 984	22 506	22 923	21 149	17 750
Udział kosztów w sprzedaży	31,1%	25,2%	26,7%	28,3%	27,0%

W 2012 roku zanotowano wzrost kosztów operacyjnych. Ich poziom w stosunku do roku poprzedniego wzrósł o 19,2%, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 18,3%, a koszty ogólnego zarządu o 0,2%.

Wzrost ten wynikał ze zmiany w strukturze Grupy KOELNER SA oraz zmiany w sposobie zarządzania wartościami intelektualnymi (przede wszystkim znaki towarowe). Skutkowało to m.in. pojawieniem się dodatkowych opłat licencyjnych ponoszonych przez KOELNER SA na rzecz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. Szacunkowy wzrost kosztów z tego tytułu przekroczył 8 mln zł.

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

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys zł	31.12.2012	31.12.2011	% r/r
Przychody finansowe	20 170	16 248	24,1%
Koszty finansowe	(15 508)	(15 353)	1,0%
Wynik z działalności finansowej	4 662	895	4,2

tys zł	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11
Przychody finansowe	2 252	820	13 280	3 818	8 952
Koszty finansowe	(3 315)	(4 292)	(3 822)	(4 079)	(5 282)
Wynik z działalności finansowej	(1 063)	(3 472)	9 458	(261)	3 670

KOELNER SA w 2012 r. uzyskała 20 170 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 15 508 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

– dywidendy od spółek zależnych:	16 989 tys. zł,
– odsetki uzyskane:	1 510 tys. zł,
– przychody z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń:	874 tys. zł,
– aktualizacja wartości inwestycji:	399 tys. zł,
– zysk ze zbycia aktywów finansowych:	82 tys. zł,
– inne:	316 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

– odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów:	11 893 tys. zł,
– koszty z tyt. otrzymanych gwarancji i poręczeń:	1 810 tys. zł,
– ujemne różnice kursowe:	141 tys. zł,
– pozostałe odsetki:	491 tys. zł,
– prowizje od kredytów:	673 tys. zł,
– inne koszty finansowe:	500 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. w KOELNER SA nie były otwarte żadne kontrakty terminowe.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność sprzedaży brutto	26,4%	29,3%
Rentowność działalności operacyjnej	(1,5)%	4,0%
Rentowność netto	0,9%	4,0%
Rentowność aktywów ogółem	0,5%	1,9%
Rentowność kapitału własnego	1,0%	4,4%

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 2012 roku obniżeniu uległy wskaźniki rentowności. Jest to przede wszystkim efekt zmian w sposobie zarządzania wartościami intelektualnymi oraz zmian w modelu zarządzania Grupą KOELNER SA. Rolę centralnej spółki w Grupie, która zarządza wartościami niematerialnymi oraz wykonuje zadania Centrum Usług Wspólnych objęła spółka Koelner Rawplug IP. Obciąża ona spółki z Grupy za korzystanie z praw intelektualnych oraz za wykonane na ich rzecz świadczenia. Taki model działania obniża jednostkowe wyniki poszczególnych spółek Grupy KOELNER SA, nie ma on jednak wpływu na poziom wyniku operacyjnego na poziomie skonsolidowanym.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	0,70	0,89
Wskaźnik płynności szybkiej	0,34	0,41

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2012 roku wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 0,70, dla płynności szybkiej 0,34. 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.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,62%	57,28%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,20	1,34
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kap. wł.	0,68	0,65
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,66%	16,24%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	8,54%	28,35%

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 57,28% do 54,62%), natomiast jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego (zadłużenie długoterminowe spadło z 16,24% do 4,66% sumy bilansowej oraz z 28,35% do 8,54% całości zadłużenia). Jak zostało to wyjaśnione powyżej, jest to efekt zmiany klasyfikacji kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe.

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

11.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

11.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa KOELNER SA jest bardzo stabilna. Spółka 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 KOELNER SA uzyskała dodatkowe limity kredytowe.

W pierwszym półroczu 2012 doszło do przejściowego zwiększania zadłużenia kredytowego o ok. 5,2 mln zł, które zostało 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.

11.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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).

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

12. 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 26.06.2003 r. KOELNER SA uzyskała finansowanie w wysokości 20 mln zł, a aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 82 mln zł.

13. 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

14. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

14.1. 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”.

14.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSZTAPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYZYN TEGO ODSZTAPIENIA

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.

14.3. 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.

14.4. 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

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

Brak.

14.6. 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.

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

Brak.

14.8. 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.

14.9. 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.

14.10. 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.

14.11. 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 Heydela. 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 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 dokonanych 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