

Wrocław, 05 maja 2011r.

SPRAWOZDANIE

z działalności Rady Nadzorczej

Koelner S.A.

za okres 01.01.2010r. do 31.12.2010r.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

1. Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2. Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
3. Przemysław Koelner – Członek Rady Nadzorczej
4. Zbigniew Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej
5. Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej
6. Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej

W roku 2010 Rada Nadzorcza pracowała w składzie sześciu osób do 12 lipca kiedy to w skład Rady Nadzorczej wszedł Pan Tomasz Mogilski. Od 12 lipca do 17 października Rada Nadzorcza pracowała w składzie siedmiu osób. 17 października ze składu Rady odeszła Pani Joanna Stabiszewska (zmarła). Po tej dacie Rada Nadzorcza pracowała w składzie sześciu osób.

W roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza odbyła osiem posiedzeń i podjęła 34 uchwały oraz 2 uchwały w trybie obiegowym (zestawienie podjętych uchwał stanowi załącznik nr 1 do sprawozdania Rady Nadzorczej)

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki Koelner S.A. jak i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Koelner za rok 2010, przedstawionego jej w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki składającego się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku zamykającego się sumą aktywów i pasywów w wysokości **549 954 tysięcy** złotych (słownie: pięćset czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. wykazującego stratę w kwocie **1059 tysięcy** złotych (słownie: jeden milion pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),

- rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **319 tysięcy** złotych (słownie: trzysta dziewiętnaście tysięcy złotych),
- zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku wykazującego zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **10 213 tysięcy** złotych (słownie: dziesięć milionów dwieście trzynaście tysięcy złotych),
- Informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych not i objaśnień,
- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010r. zamykającego się sumą aktywów i pasywów w wysokości **649 180 tysięcy** złotych (słownie: sześćset czterdzieści dziewięć milionów sto osiemdziesiąt tysięcy złotych),
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku wykazującego zysk netto w kwocie **871 tysięcy** złotych (słownie: osiemset siedemdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 220 tysięcy** złotych (słownie: pięć milionów dwieście dwadzieścia tysięcy złotych),
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **20 263 tysiące** złotych (słownie: dwadzieścia milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysięcy złotych),
- Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych Informacji objaśniających (noty).

Rada Nadzorcza zapoznała się również z opinią i raportem Biegłego Rewidenta **Grant Thornton Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu pl. Wiosny Ludów 2** uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki decyzją Rady wyrażonej uchwałą nr 2/20100428 z dnia 28.04.2010r.

Biegły rewident w swojej opinii do sprawozdania finansowego Spółki zawarł zastrzeżenie w sprawie ujęcia przez Spółkę w Sprawozdaniu korekty błędu podstawowego dotyczącej utworzenia rezerwy z tytułu ewentualnego zobowiązania podatkowego w związku z prowadzonym sporem z urzędem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2003 i 2004. Kwota rezerwy wraz z odsetkami w łącznej wysokości 6 036 tysięcy złotych obciążała wynik lat ubiegłych. Wynik roku 2010 został obniżony o wartość odsetek naliczonych za rok 2010 w wysokości 363 tysięcy złotych. Zdaniem Audytora koszt utworzonej rezerwy powinien zostać ujęty w całości w wyniku roku 2010 jako zmiana danych szacunkowych wynikających z dokonanej przez Zarząd Spółki oceny skutków przeprowadzonej kontroli. Opisany sposób ujęcia korekty nie wpłynąłby na wysokość kapitału własnego wykazanego w sprawozdaniu finansowym, lecz zmieniłby jego strukturę i poziom finansowego netto za rok 2010.

Biegły Rewident nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności badanych sprawozdań zwrócił ponadto uwagę na konieczność uwzględniania podczas interpretacji

danych finansowych przyjętych przez Zarząd założeń, dotyczących zdarzeń przyszłych, z natury obarczonych dużą niepewnością a będących podstawą dla przeprowadzonych testów konieczności dokonania odpisów aktualizacyjnych. Przeprowadzone i zaprezentowane przez Zarząd testy takiej potrzeby nie wykazały.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wyjaśnieniami Zarządu dotyczącymi uwag zawartych w opinii Biegłego Rewidenta postanowiła zgodzić się ze stanowiskiem Zarządu zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej KOELNER SA.

Rada Nadzorcza stwierdza że przedłożone jej sprawozdania finansowe:

- zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i z MSR 1, przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 roku, jak i też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r.
- są zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010r. i nie występujących okolicznościach wskazujących na zagrożenie kontynuowania jej działalności.

Rada Nadzorcza postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki:

- zatwierdzenie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej
- pokrycie straty netto osiągniętej przez Spółkę w roku 2010 w kwocie **1 058 810,92** zł (słownie: jeden milion pięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset dziesięć złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze) oraz stratę netto osiągniętą przez Spółkę w latach ubiegłych w kwocie **9 153 988,93** zł (słownie: dziewięć milionów sto pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych dziewięćdziesiąt trzy grosze) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje Sprawozdanie Zarządu Spółki i postanawia zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki Koelner S.A. Radosławowi Koelner, Wiceprezesowi Zarządu Tomaszowi Mogilskiemu, Członkowi Zarządu do spraw finansowych Piotrowi Kopydłowskiemu oraz Krzysztofowi Wołkowi Wiceprezesowi Zarządu do spraw handlowych z wykonywania obowiązków w roku obrachunkowym 2010.

Rada Nadzorcza wnosi także o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków Członkom Rady Nadzorczej w roku obrachunkowym 2010:

- Krystynie Koelner
- Tomaszowi Mogilskiemu
- Przemysławowi Koelner

- Joannie Stabiszewskiej
- Zbigniewowi Szczypińskiemu
- Zbigniewowi Pamule
- Wojciechowi Arkuszewskiemu

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu powołany uchwałą Rady nr 7/2006 z dnia 17 listopada 2006 roku, który sprawuje w imieniu Rady Nadzorczej nadzór nad uczestnikami procesu raportowania finansowego oraz procesu raportowania do Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu oraz wymagania stawiane członkom Rady powołanym w jego skład określają postanowienia regulaminu Rady.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Kelner S.A. w okresie od 01 stycznia 2010 r. do 20 sierpnia 2010 r. przedstawiał się następująco:

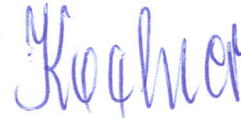
Joanna Stabiszewska
Zbigniew Pamula
Zbigniew Szczypiński

W dniu 20 sierpnia 2010 r. w skład Komitetu Audytu wszedł Pan Tomasz Mogilski. W takim składzie Komitet Audytu działał do dnia 17 października 2010 r. kiedy to ze składu Komitetu odeszła Pani Joanna Stabiszewska.

Komitet Audytu dokonał w trakcie czterech posiedzeń ocenę realizacji zadań wynikających z celów strategicznych Spółki i Grupy w tym związanych z kontynuacją procesów restrukturyzacyjnych, oraz ich wpływów i skutków na przyszłą sytuację finansową spółki dominującej jak i Grupy Koelner SA.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Krystyna Koelner



Załącznik nr 1**Zestawienie****podjętych uchwał przez Radę Nadzorczą Koelner S.A. w 2010r.**

protokół numer data posiedzenia	numer podjętej uchwały	w sprawie
01/29012010 z dnia 29.01.2010r.	1/29012010	- odwołania Krzysztofa Wołka z funkcji Wiceprezesa Zarządu do spraw handlowych
uchwała pisemna z dnia 18.01.2010r.	1/P/2010	- wyrażenia zgody na pożyczkę pieniężną udzieloną spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.
02/28042010 z dnia 28.04.2010r.	1/20100428	- zmiany porządku obrad
	2/20100428	- wyboru podmiotu dokonującego weryfikacji jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010
	3/20100428	- wyrażenia zgody na udzielenie przez Koelner S.A. poręczenia za zobowiązania Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie wobec Morawia Steel A.S. z siedzibą w 73-970 Trziniec – Stara Mesto Prumyslowa 1000
	4/20100428	- wyrażenia zgody na udzielenie przez Koelner S.A. poręczenia za zobowiązania Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie wobec Stalprodukt – Centrostal Kraków sp. z o.o.
	5/20100428	- wyrażenia zgody na udzielenie przez Koelner S.A. poręczenia za zobowiązania Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie wobec PGE Obrót SA z siedzibą w Rzeszowie
	6/20100428	- oceny i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2009r.
	7/20100428	- oceny i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu

	z działalności Spółki w 2009r.
8/20100428	- oceny i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Koelner w 2009r.
9/20100428	- oceny i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Koelner w 2009r.
10/20100428	- oceny i zatwierdzenia wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2009r.
11/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Radostławowi Koelner z wykonywania obowiązków w 2009r.
12/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu Tomaszowi Mogilskiemu z wykonywania obowiązków w 2009r.
13/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Wiceprezesowi Zarządu do spraw handlowych Tomaszowi Wołkowi z wykonywania obowiązków w 2009r.
14/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu do spraw Finansowych Piotrowi Kopydłowskiemu z wykonywania obowiązków w 2009r.
15/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 członkowi Rady Nadzorczej Krystynie Koelner
16/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Przemysławowi Koelner
17/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 członkowi Rady Nadzorczej Zbigniewowi Pamule

	18/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 członkowi Rady Nadzorczej Zbigniewowi Szczypińskiemu
	19/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 członkowi Rady Nadzorczej Wojciechowi Arkuszewskiemu
	20/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w roku 2009 Sekretarzowi Rady Nadzorczej Joannie Stabiszewskiej
	21/20100428	- wystąpienia z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków w okresie od 01.01.2009r. do 28.05.2009r. członkowi Rady Nadzorczej Arkadiuszowi Jastrzębskiemu
	22/20100428	- powołania na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Radosława Koelner
	23/20100428	- powołania na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki Tomasza Mogilskiego
	24/20100428	- powołania na stanowisko członka Zarządu do spraw finansowych Piotra Kopydłowskiego
03/21052010 z dnia 21.05.2010r.	1/20100521	- przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2009.
04/12072010 z dnia 12.07.2010r.	1/20100712	- przyjęcia rezygnacji Przemysława Koelner z wykonywania obowiązków w zakresie stałego indywidualnego pełnienia określonych czynności nadzorczych
	2//20100712	- przyjęcia rezygnacji Krystyny Koelner z wykonywania obowiązków w zakresie stałego indywidualnego pełnienia określonych czynności nadzorczych
	3/20100712	- wyboru Tomasza Mogilskiego na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej

	4/20100712	- delegowania Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych
	5/20100712	- wyrażenia zgody na udzielenie przez Koelner S.A. poręczenia za zobowiązania Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie wobec PGE Obrót S.A. z siedzibą w Rzeszowie
	6/20100712	- wyrażenia zgody na objęcie udziałów przez Koelner S.A. 51% udziałów w nowoutworzonej spółce Koelner Ukraina Spółka Akcyjna z siedzibą na terytorium Ukrainy
05/20082010 z dnia 20.08.2010r.	1/20100820	- wyrażenia zgody na zaciągniętą przez Koelner S.A. pożyczkę pieniężną
	2/20100820	- powołania Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Tomasza Mogińskiego w skład Komitetu Audytu
Uchwała pisemna z dnia 20.08.2010r.	2/P/2010	- wyrażenia zgody na zaciągniętą przez Koelner S.A. pożyczkę pieniężną

Za Radę Nadzorczą

Koelner