

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2006 SA-QSr 3/2006

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2006 r. do 30.09.2006 r. i sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Porównywalne dane finansowe na 30.09.2005 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność.

2. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

2.1. Zmiany w stanie rezerw i aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów w ciągu 2006 roku przedstawia poniższa tabela.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1.755	1.528	227	W tym: - aktualizacja należności (8) tys.zł - różnice kursowe (62) tys.zł - nie wypłacone wynagr. 35 tys.zł - aktualizacja zapasów 222 tys.zł - nie wypłacone bonusy 40 tys. zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	363	497	(134)	- zmniejszenia z tyt. różnic kursowych (134) tys.zł,
Odpisy aktualizujące wart. należności	2.751	2.802	(51)	

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.09.2006	Stan na 30.06.2006	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1.980	1.818	162	W tym: Koelner SA 227 tys.zł; KTS Sp. z o.o. (55) Wapienica (10) tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6.194	6.424	(230)	W tym: Koelner SA (134) tys.zł; Wapienica (75) tys.zł; KTS Sp. z o.o. (21)
Odpisy aktualizujące wart. należności	3.559	3.437	122	W tym: Koelner SA (51) tys.zł, Koelner Górny Śląsk 177 tys.zł, Wapienica (3) tys.zł; Rawl France (1) tys.zł;

- 2.2. Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat.

Średni kurs w okresie styczeń - wrzesień 2006 r.	3,9171
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2006 r.	3,9835
Średni kurs w okresie styczeń - wrzesień 2005 r.	4,0583
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2005 r.	3,9166

3. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej Koelner w okresie III kwartału 2006 r.

W dniu 3.07.2006 r. Rejonowy Inspektorat Państwowej Służby Podatkowej w Sankt Petersburgu (Rosja) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału spółki zależnej "Koelner Ltd" do 38.082.893 RUR (ok. 1.307 tys. USD). Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 84,33% i uprawnia do 84,33% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 17.07.2006 r. Jebel Ali Free Zone Authority w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie) dokonał rejestracji spółki zależnej "Koelner - Rawlplug Middle East". Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.000.000 AED (ok.275 tys.USD). Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 24.07.2006 r. podpisany został aneks do umowy z dnia 26.06.2003 r. z Raiffeisen Bank Polska SA o limit wierzytelności. Aneks zwiększa limit do 58.000.000 PLN. Zwiększona wartość limitu zabezpieczona została zastawem na zapasach Spółki. Limit został udzielony do dnia 31.12.2007 r. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w Prospekcie Emisyjnym oraz raportach rocznych Spółki. Wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W związku z prowadzonymi inwestycjami w Centrali Spółki we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskie 6C, polegającymi na rozbudowie infrastruktury magazynowej oraz potencjału produkcyjnego i badawczego, Zarząd Spółki złożył w dniu 26.09.2006 r. na ręce Prezydenta Wrocławia pismo z prośbą o podjęcie przez Radę Miasta Wrocławia uchwały wyrażającej zgodę na utworzenie podstrefy Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej INVEST-PARK na wspomnianym terenie. Rada Miejska Wrocławia podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na utworzenie podstrefy w dniu 5.10.2006 r.

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

W III kwartale br. utrzymywało się ożywienie na rynku budowlano-montażowym zapoczątkowane w okresach poprzednich.

Po trzech kwartałach br. Grupa Kapitałowa Koelner SA osiągnęła 307,5 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (168,7 mln zł rok poprzedni) oraz skonsolidowany zysk netto w wysokości 32,8 mln zł (22,5 mln zł), czyli więcej niż w całym 2005 roku.

W III kwartale prowadzone były kolejne etapy założonego programu inwestycyjnego: kontynuowano prace budowlane nad kolejną halą magazynową w centrali oraz w Centrum Dystrybucji Regionalnej w Chorzowie.

W chwili obecnej Zarząd nie widzi zagrożenia dla realizacji założonych prognoz, które dla 2006 roku kształtują się na poziomie 380 mln zł dla sprzedaży skonsolidowanej oraz 40 mln zł dla skonsolidowanego zysku netto.

5. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30 września 2006 r. zakończyła się subskrypcja akcji serii C Koelner SA.

- 1) Subskrypcja trwała od 16 sierpnia do 30 września br.
- 2) Przydział akcji nastąpił w dniu 30 września br.
- 3) Subskrypcją objętych zostało 185.400 akcji serii C.
- 4) Liczba osób, które złożyły zapisy i którym przydzielono akcje serii C - 32 osoby
- 5) Cena po jakiej były nabywane akcje serii C - 1 zł
- 6) W ramach subskrypcji zapisy złożono na 185.400 akcji serii C
- 7) W ramach subskrypcji przydzielono 185.400 akcji serii C
- 8) Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła $185.400 \times 1 \text{ zł} = 185.400 \text{ zł}$
- 9) Łączne koszty, które zostaną zaliczone do kosztów emisji oraz średni koszt przeprowadzenia subskrypcji zostaną podane w późniejszym terminie.

W dniu 5.10.2006 Rada Miejska Wrocławia podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na utworzenie podstrefy Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na terenie centrali Spółki we Wrocławiu przy ul. Kwidzyńskie 6C.

W dniu 16.10.2006 r. Bolagsverket (Biuro Rejestracji Spółek) w Sundsvall (Szwecja) dokonało rejestracji spółki zależnej "Rawl Scandinavia AB". Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000 SEK (ok. 50 tys. EUR). Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W III kwartale br. Spółka zawarła umowę o świadczenia przez Dom Maklerski BZ WBK SA usług animatora emitenta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA dla akcji na okaziciela, praw do akcji oraz praw poboru akcji Koelner SA.

6. W III kw. 2006 r. trwał proces realizacji założonego Planu Inwestycyjnego.

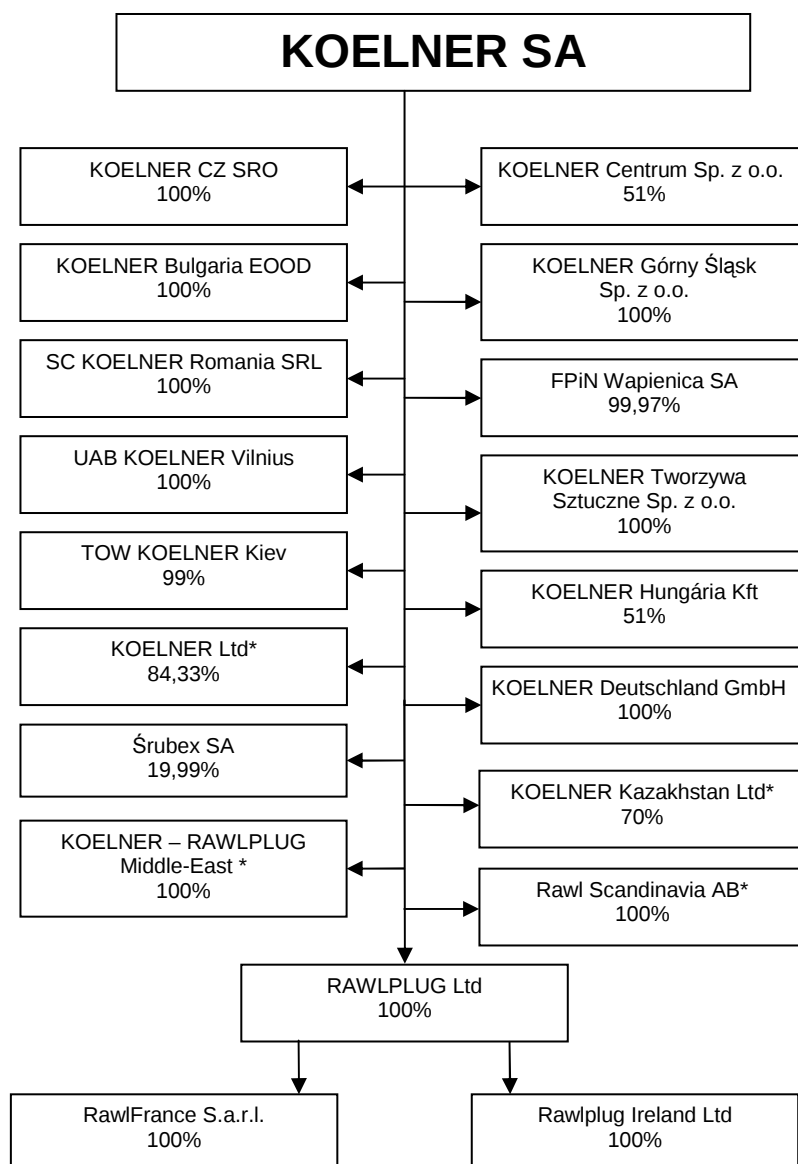
Szczegółowe zestawienie realizacji Planu Inwestycyjnego zawiera poniższa tabela:

PROJEKT INWESTYCYJNY KOELNER S.A. NA LATA 2004 - 2006			
227,9			
		30-09-2006	
	Wartość Inwestycji	Wykonanie	Wykonanie %
1 Modernizacja i rozbudowa działu logistyki i magazynów	13,0	13,7	105,5%
I Inwestycje budowlane	11,0	11,0	100,1%
a Etap I - Magazyn 4900 m2 - Wykonano 5900 m2	4,0	5,1	127,1%
b Etap II - Łącznik pomiędzy halami	1,0	1,0	101,5%
c Etap III - Magazyn	4,0	4,8	118,8%
d Etap IV - Budynki biurowe	2,0	0,2	8,0%
II Inwestycje w wyposażenie	2,0	2,7	135,5%
2 Rozbudowa potencjału produkcyjnego pod nowe asortyrn	20,0	21,7	108,7%
I Zakup maszyn i urządzeń	12,5	14,3	114,2%
II Zakup oprzyrządowania i rozbudowa instalacji	0,5	0,5	107,9%
III Projekt automatyki i robotyki	2,0	1,7	83,8%
IV Zakup form, wykrojników, pras, wylączarek, zgrzewarek	5,0	5,2	104,9%
3 Regionalne centra dystrybucji	17,4	6,5	37,2%
4 Rozwój sieci spółek zagranicznych	132,1	111,5	84,4%
I Czechy	2,5	0,0	0,0%
II Rumunia	2,9	2,5	86,2%
III Bułgaria	1,7	0,8	48,6%
IV Litwa	1,3	0,9	75,3%
V Ukraina	2,9	0,8	26,4%
VI Niemcy	2,5	0,8	32,3%
VII Anglia	91,5	91,2	99,8%
VIII Węgry	10,7	10,4	97,0%
IX Rosja	8,5	4,0	46,5%
X Kazachstan	0,4	0,0	0,6%
XI Dubai			
5 Inwestycje wprowadzające nowe asortymenty handlowe	10,0	11,1	110,7%
I Nowa linia elektronarzędzi MODECO EXPERT	3,5	4,1	117,6%
II Nowe grupy towarów	6,5	7,0	106,9%
a Wyroby śrubowe	3,0	4,0	134,1%
b "Orange"	3,5	2,9	83,7%
6 Konsolidacja rynku polskiego	25,0	25,3	101,0%
7 Inwestycje w IT	2,2	2,7	123,5%
I Zakup oprogramowania CRM	0,5	0,2	35,6%
II Zakup nowych serwerów komputerowych	0,7	1,0	137,2%
III Rozbudowa sieci komputerowych	0,6	0,6	95,1%
IV Zakup i wdrożenie harmonogramowania produkcji	0,4	1,0	251,7%
8 Inwestycje w jakość i PR	1,3	0,1	8,2%
9 Inwestycje w FPiN Wapienica SA	7,0	5,9	84,3%
RAZEM	227,9	198,4	87,1%

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału na dzień 14 listopada 2006 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Sp. z o.o. Sp. k.	19.102.750	62,97%	19.102.750	62,97%
BZ WBK AIB TFI SA	1.535.866	5,06%	1.535.866	5,06%

8. Struktura Grupy Kapitałowej Koelner SA na dzień 14 listopada 2006 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2006 r.

9. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

9.1. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu w III kwartale 2006 r.

	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	524.750	524.750	-
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu	75.000	75.000	-

9.2. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej w III kwartale 2006 r.

	stan na 30.09.2006	stan na 30.06.2006	zmiana
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	403.625	528.625	(125.000)
Krystyna Koelner - Członek Rady Nadzorczej	396.625	396.625	-
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	0	415	-
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	360	360	-
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0	-
Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	0	0	-
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	0	0	-

10. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych.

Spółka przyjmuje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego – handlu detalicznego i hurtowego narzędziami, elektronarzędziami oraz systemami zamocowań budowlanych.

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Zgodnie z §69 MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” zaprezentowano sprawozdania finansowe dla każdego segmentu geograficznego. (Tabela Nr 1 Segmenty geograficzne).

11. Sezonowość produkcji i rynków zbytu

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 realizują w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. 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, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej.

12. Pozostałe informacje.

- 12.1. Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Koelner SA.
- 12.2. Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie zawierały z innymi jednostkami powiązanymi transakcji, których wartość przekraczała 500.000 EUR, a ich charakter nie był rutynowy ani typowy. Wszystkie transakcje zawierane były na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.
- 12.3. W analizowanym okresie Spółka oraz jednostki powiązane nie udzielały poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Koelner SA.