

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2008 SA-QSr 1/2008

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 01.01.2008 r. do 31.03.2008 r. i sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Porównywalne dane finansowe na 31.03.2007 oraz 31.12.2007 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 okresie 01.01.2008 – 31.03.2008 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.169	3.015	1.154	W tym: - aktualizacja należności (368) tys.zł - różnice kursowe 1.924 tys.zł - nie wypłacone wynagrodzenia (615) tys.zł - aktualizacja wartości zapasów 228 tys.zł - inne (15) tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	404	602	(198)	- zwiększenia z tyt. różnic kurs. 111 tys.zł - zwiększenia z tyt. amortyzacji i odsetek (309) tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	1.998	2.042	(44)	

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	7.549	5.463	2.086	W tym: Koelner SA 1.154 tys.zł; KTS Sp. z o.o. (12) tys.zł., Wapienica 9 tys.zł, Koelner Hungaria 120 tys.zł, Śrubex SA 20 tys.zł, Rawlplug Ltd 536 tys. zł korekty konsolidacyjne 259 tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	11.799	12.169	(370)	W tym: Koelner SA (198) tys.zł, Wapienica (45) tys.zł, KTS Sp. z o.o. 73 tys.zł, Śrubex SA (200) tys.zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	3.124	3.558	(434)	W tym: Koelner SA (44) tys.zł, KTS Sp. z o.o. (74) tys.zł., Wapienica (15) tys.zł, Rawlplug Ltd 3 tys.zł, Śrubex (296) tys.zł. Rawl France (8) 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 – marzec 2008 r.	3,5574
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2008 r.	3,5258
Średni kurs w okresie styczeń - marzec 2007 r.	3,9063
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2007 r.	3,8695

3. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej Koelner w okresie I kwartału 2008 r.

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych uchwałą nr 916/07 dokonał w dniu 2 stycznia 2008 r. asymilacji 268.700 akcji zwykłych na okaziciela Koelner SA oznaczonych kodem PLKLN000033 z 32.020.600 akcjami zwykłymi na okaziciela Koelner SA oznaczonymi kodem PLKLN000017.

W dniu 10 marca 2008 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 32.560.000 zł w wyniku wydania 270.700 akcji objętych w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym na łączną kwotę 270.700 zł, co spowodowało, że liczba akcji serii C wzrosła z 789.300 do 1.060.000 akcji. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 32.560.000.

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał br. wyniosły 155 mln zł i były o 34% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, zysk netto natomiast wyniósł 4,3 mln zł i był o 61% niższy niż przed rokiem.

Wyniki finansowe Grupy uległy zdecydowanej poprawie w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego (wówczas Grupa zanotowała stratę w wysokości 7,9 mln zł). Poprawa wystąpiła na wszystkich poziomach rachunku wyników. Zanotowany wzrost sprzedaży w wysokości 34%, pomimo umacniającej się złotówki osłabiającej eksport, jest wynikiem bardzo dobrym. Również zahamowany został niekorzystny wpływ ujemnych różnic kursowych. Obecnie trwają prace nad konwersją rozrachunków na udziały w Rawplugu. Zakończenie procesu planowane jest na przełom maja i czerwca br.

W chwili obecnej zakończony został proces przenoszenia produkcji z Rawpluga do Śrubexu. Część maszyn produkcyjnych została już uruchomiona i odbywa się na nich produkcja. Trwają prace instalacyjne nad maszynami, które zostały przeniesione w ostatnim okresie (prasy i montowarki) tak aby pełną zdolność produkcyjną osiągnęły do końca II kwartału br. Cały proces przenoszenia produkcji przebiega zgodnie z założonymi harmonogramami.

W I kwartale br. kontynuowany był trzyletni program inwestycyjny na lata 2007-2009 wynoszący ok. 131 mln zł. Planowane inwestycje mają na celu zarówno wzmocnienie logistyki i poszerzenie powierzchni magazynowych (38 mln zł), jak i rozbudowę potencjału produkcyjnego (36,4 mln zł). Dodatkowo planowane są inwestycje w spółkach zależnych (43,6 mln zł), w jakość (8,2 mln zł) oraz w regionalne centra dystrybucji (5,5 mln zł). Stopień zaawansowania programu na koniec I kwartału 2008 roku osiągnął poziom 64%, co oznacza poniesione inwestycje w wysokości 85 mln zł.

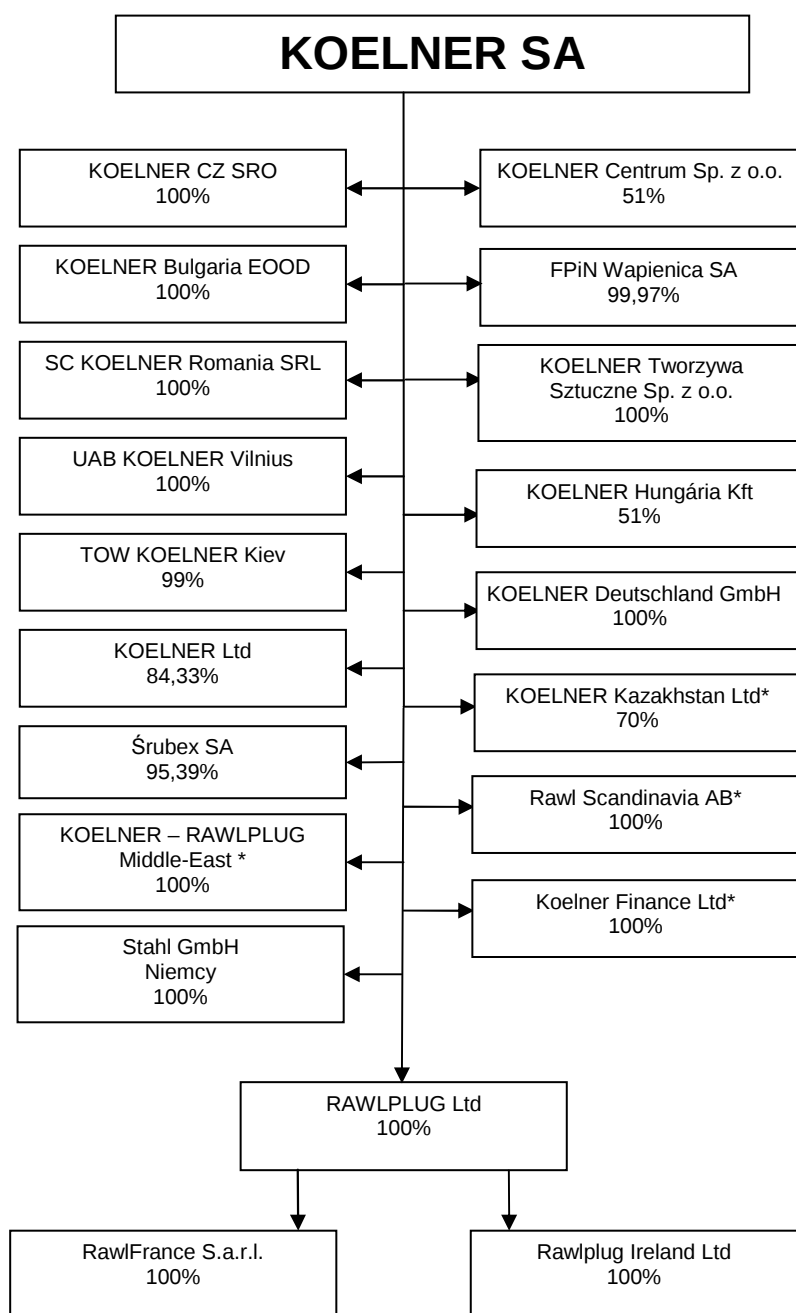
5. Wydarzenia po dniu bilansowym

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 254/2008 z dnia 4 kwietnia 2008 r. dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym zostało 270.700 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA kodem "PLKLN000033". Zarząd Giełdy postanowił również wprowadzić powyższe akcje z dniem 18 kwietnia 2008 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania przez KDPW SA w dniu 18 kwietnia 2008 r. asymilacji tych akcji z akcjami Spółki będącymi w obrocie giełdowym.

W dniu 18 kwietnia 2008 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych uchwałą nr 219/08 postanowił dokonać asymilacji 270.700 akcji Koelner SA oznaczonych kodem PLKLN000033 z 32.289.300 akcjami Koelner SA oznaczonymi kodem PLKLN000017.

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału na dzień 15 maja 2008 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	58,67%	19.102.750	58,67%
BZ WBK AIB TFI SA	1.664.569	5,11%	1.664.569	5,11%

7. Struktura Grupy Kapitałowej Koelner SA na dzień 31 marca 2008 r.

* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.03.2008 r.

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

8.1. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu w I kwartale 2008 r.

	stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	524.750	524.750	-
Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu	100.000	100.000	-

8.2. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej w I kwartale 2008 r.

	stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	zmiana
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	3.625	3.625	-
Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	196.625	196.625	-
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	0	0	-
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	-

9. 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).

10. 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 realizuje 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.

11. Pozostałe informacje.

- 11.1. Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Koelner SA.
- 11.2. W I kwartale 2008 r. Koelner SA zwiększyła o kwotę 50 tys. GBP pożyczkę udzieloną w 2005 r. spółce Rawlplug Ltd Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 31.03.2008 do spłaty pozostało 4.189 tys. GBP.
Charakter i warunki wszystkich pozostałych transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.
Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami w Grupie Koelner zawierane były na warunkach rynkowych.
- 11.3. W analizowanym okresie Spółka oraz jednostki powiązane nie udzielały poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Koelner SA.