

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2008 SA-QSr 3/2008

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 30.09.2008 r. i sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Porównywalne dane finansowe na 30.06.2008, 30.09.2007 oraz 31.12.2007 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. Dane porównywalne zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raportach okresowych ze względu na zmianę bilansu otwarcia roku 2007 oraz 2008 dokonaną po przesłaniu tych raportów do wiadomości publicznej. Zmiany te zostały zaprezentowane w raporcie rocznym SA-R 2007.

W związku z zastosowaniem w 2007 roku w sprawozdaniu Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. różnych wskaźników do przeliczenia amortyzacji i odpisów na koncie przychodów przyszłych okresów w stosunku do środków trwałych finansowanych z ZFRON, które zostały zakupione po kwietniu 2004 r. dokonano korekty błędu podstawowego w bilansie otwarcia roku 2008. W związku z tym w celu doprowadzenia do porównywalności skorygowano skonsolidowane sprawozdania finansowe na 31.12.2007 oraz 30.09.2007 w następujący sposób:

31.12.2007

Wn Wynik lat ubiegłych 590 tys.zł

Ma Rozliczenia międzyokresowe bierne 590 tys.zł

30.09.2007

Wn Wynik lat ubiegłych 443 tys.zł

Ma Rozliczenia międzyokresowe bierne 443 tys.zł

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 – 30.09.2008 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.588	5.648	(1.060)	W tym: - aktualizacja należności (126) tys.zł - różnice kursowe (958) tys.zł - nie wypłacone wynagrodzenia (119) tys.zł - aktualizacja inwestycji (15) tys.zł - inne 158 tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3.020	2.972	48	- różnice kursowe 15 tys.zł - amortyzacja 210 tys.zł - odsetki memoriałowe od udzielonej pożyczki (177) tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	2.006	2.851	(845)	

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.06.2008	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	10.177	10.664	(487)	W tym: Koelner SA (1.060) tys.zł, KTS Sp. z o.o. (15) tys.zł, Wapienica sp.z o.o. (20) tys.zł, Śrubex SA 97 tys.zł, Rawlplug Ltd 340 tys.zł, Rawl France 43 tys.zł, korekty konsolidacyjne 128 tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14.499	14.383	116	W tym: Koelner SA 48 tys.zł, Wapienica sp.z o.o. (3) tys.zł, KTS Sp. z o.o. 59 tys.zł, Śrubex SA (8) tys.zł Rawlplug Ltd 20 tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	3.059	3.962	(903)	W tym: Koelner SA (845) tys.zł, KTS Sp. z o.o. (5) tys.zł., Wapienica sp.z o.o. 33 tys.zł, Koelner Romania (1) tys.zł. Koelner Centrum (56) tys.zł Rawlplug Ltd (3) tys.zł Śrubex SA (26) 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 2008 r.	3,4247
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2008 r.	3,4083
Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2007 r.	3,8314
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2007 r.	3,7775

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

W dniu 24 lipca br. spółka zależna Rawlplug Ireland Ltd. z siedzibą w Dublinie podpisała umowę nabycia 510 udziałów (co stanowi 51% kapitału zakładowego) w spółce Herco Fixings Limited. Udziały zostały nabyte od dwóch osób fizycznych państwa Cormac Farrell oraz Karen Farrell. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 510 euro, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 325.535 euro. Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zgodnie z warunkami umowy nabycia udziałów Rawlplug Ireland Ltd. posiada również opcje na zakup pozostałych udziałów w Herco Fixings Ltd. w pięciu transzach przez okres 10 lat. Pierwsze 4 transze będą wynosić po 10% kapitału, ostatnia piąta 9%. Wycena każdej transzy oparta będzie o średnią arytmetyczną zaudytowanych zysków Herco Fixings Ltd. z 3 bezpośrednio poprzedzających każdą transakcję lat obrotowych, pomnożoną przez udział nabywanego w danej transzy kapitału

zakładowego oraz przez współczynnik 7 dla transz 1 i 2, współczynnik 6 dla transz 3 i 4, oraz współczynnik 5 dla piątej, ostatniej raty.

Dodatkowo, pomiędzy Rawlplug Ireland Ltd. a Herco Fixings Ltd. została zawarta długoterminowa umowa pożyczki w wysokości 1,15 mln EUR. Oprocentowanie oparte jest o stopę EURIBOR powiększoną o marżę 1%. Pożyczka przeznaczona jest na sfinansowanie kapitału obrotowego i jest w pełni zabezpieczona na majątku spółki Herco Fixings Ltd.

Całkowity koszt transakcji zostanie w 100% sfinansowany ze środków Rawlplug Ireland Ltd.

Herco Fixing Ltd. jest wiodącym dystrybutorem elektronarzędzi i elementów złącznych w Irlandii. Roczne obroty spółki kształtują się na poziomie ok. 4 mln EUR rocznie, a rentowność nie odbiega od średniej dla branży. Nabycie większościowego pakietu umożliwi spółce Rawlplug Ireland Ltd. znaczne poszerzenie rynków zbytu oraz umożliwi bardziej dynamiczny rozwój marki Koelner na rynku irlandzkim.

Inwestycja Rawlplug Ireland Ltd. w udziały Herco Fixings Ltd. ma charakter długoterminowy.

W dniu 29.07.2008 r. Państwowy Rejestr Przedsiębiorców i Organizacji Ukrainy we Lwowie dokonał rejestracji nowoutworzonej spółki TOW Koelner-Ukraina z siedzibą we Lwowie. Koelner Kiev objął 26.775 udziałów co stanowi 51% kapitału zakładowego spółki Koelner-Ukraina.

Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 26.775 UAH, cena nabycia zakupionych udziałów wyniosła 26.775 UAH. Nabyte udziały dają prawo do wykonywania 51% głosów na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały opłacone gotówką, a całkowity koszt transakcji został w 100% sfinansowany ze środków TOW Koelner Kiev. Inwestycja TOW Koelner Kiev w TOW Koelner-Ukraina ma charakter długoterminowy. Przedmiotem działalności nowej spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 11 sierpnia br. Zarząd Koelner SA poinformował o zmianie prognoz na rok 2008, zawartych w raportach bieżących nr 37/2006 z dnia 20 listopada 2006 roku oraz 6/2008 z dnia 3 marca 2008 roku.

Zarząd prognozuje, że:

- 1) przychody netto ze sprzedaży za rok 2008 wyniosą 730 mln zł, wobec prognozowanych wcześniej 794 mln zł,
- 2) zysk na działalności operacyjnej za rok 2008 wyniesie 65 mln PLN, wobec prognozowanych wcześniej 79 mln zł,
- 3) zysk netto za rok 2008 wyniesie 20 mln PLN, wobec prognozowanych wcześniej 50 mln zł.

Podstawową przyczyną dokonania korekty jest umocnienie wartości złotówki. Negatywnie na wyniki finansowe wpływa wycena bilansowa aktywów finansowych oraz niższe w przeliczeniu na złotówki wpływy ze sprzedaży eksportowej.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na dokonanie korekty jest osłabienie w branży budowlano-montażowej.

Mając na uwadze dokonaną korektę prognozy wyników finansowych Koelner SA na rok 2008, Zarząd postanowił uchylić prognozę wyników finansowych na rok 2009, podaną do publicznej wiadomości w dniu 20.11.2006 roku - raport bieżący nr 37/2006.

Zarząd Koelner SA uchwalił prognozę wyników finansowych na rok 2009 po przeanalizowaniu wyników finansowych za rok 2008 oraz sytuacji gospodarczej w kraju.

Zarząd monitoruje wykonanie prognozy na bieżąco. Zgodnie z przyjętym na siebie zobowiązaniem ewentualne korekty prognozy są publikowane niezwłocznie po opublikowaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) dokonał podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd:

- w dniu 07.08.2008 r. o 8.745.000 GBP,

- w dniu 12.09.2008 r. o 8.500.000 GBP.

Kapitał zakładowy wynosi obecnie 22.500.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 22.500.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 2.09.2008 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska SA z 25.10.2005 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2008 z dnia 27.06.2008 r.

Zmianie uległa kwota i waluta umowy:

- do 2 września br. zadłużenie Spółki wynosiło - EUR 15.117.056,32
- od 3 września br. zadłużenie Spółki wynosi - PLN 33.443.000,00 oraz EUR 5.117.056,32.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 3 kwartały br. wyniosły 491 mln zł i były o 20,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa zanotowała zysk netto w wysokości 2,4 mln zł.

Poniżej przedstawiono komentarz do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży, marża I

W III kwartale br. utrzymywała się wysoka sprzedaż w kraju. Dynamika przyrostu w stosunku do roku poprzedniego wyniosła 30%. Również za granicą Grupa odnotowała przyrost sprzedaży średnio o 18%. Jednak przyrost ten został zniwelowany w wyniku przeliczenia obrotów w poszczególnych spółkach z walut lokalnych na PLN w procesie konsolidacji.

W analizowanym okresie notowania złotego były znacznie stabilniejsze, dlatego też Grupa nie odnotowała negatywnego wpływu umocnienia złotówki na marże tak jak to miało miejsce w poprzednich kwartałach.

Negatywnym czynnikiem obniżającym marżę I w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego było uwzględnienie w konsolidacji wyników finansowych Śrubex SA, które nie były konsolidowane metodą pełną w I półroczu 2007 roku (w okresie 01-06.2007 stosowana była metoda praw własności, metodą pełną skonsolidowane zostały wyniki za 3 kwartał 2007 r.). Marża I Śrubexu kształtuje się na poziomie ok. 12%, czyli dużo niższym niż w Grupie Koelner. Jej uwzględnienie obniżyło marżę Grupy o ok. 3 pkt %.

	30.09.2008	30.09.2007	% r/r
Przychody ze sprzedaży	491 485	406 985	21%
Koszt własny	-329 519	-256 374	29%
Zysk brutto na sprzedaży	161 966	150 612	8%
Marża I	33,0%	37,0%	-11%

Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w okresie trzech kwartałów 2008 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał przede wszystkim z włączenia do konsolidacji sprawozdania Śrubexu. Koszty sprzedaży w wyniku tego procesu są wyższe o 10 mln zł, a koszty ogólnego zarządu o 5,7 mln zł.

Na wzrost kosztów operacyjnych miała również wpływ restrukturyzacja spółek zależnych Rawplug oraz Śrubex. Koszty tych procesów wyniosły odpowiednio 4 i 5 mln zł. Zarząd szacuje, że w IV kwartale br. zostaną jeszcze poniesione koszty w wysokości ok. 3 mln zł.

	30.09.2008	30.09.2007	% r/r
Koszty sprzedaży	87 197	61 997	41%
Koszty ogólnego zarządu	43 832	45 940	-5%
Koszty operacyjne	131 029	107 938	21%

Należy zauważyć, że Zarząd kładzie bardzo duży nacisk na ograniczenie kosztów działalności. Prowadzona restrukturyzacja skutkuje obniżeniem kosztów operacyjnych o 2,5 mln zł w ujęciu kwartalnym. W następnych kwartałach prace nad ograniczaniem wydatków będą prowadzone równie intensywnie, co znacząco wpłynie na poprawę wyników.

	IQ08	IIQ08	IIIQ08
Koszty sprzedaży	27 269	29 656	30 272
Koszty ogólnego zarządu	17 147	14 913	11 772
Koszty operacyjne	44 416	44 569	42 045

Działalność finansowa

Grupa po III kwartałach br. uzyskała 3,5 mln zł przychodów finansowych (z czego 2 mln zł to odsetki uzyskane, a 1,5 mln zł to dodatnie różnice kursowe).

W III kwartale br. notowania złotówki miały nieznaczny wpływ na wycenę bilansową aktywów i pasywów. Ograniczone zostały te pozycje, które najmocniej eksponowane były na wahania walutowe (pożyczki wewnątrzgrupowe, kredyt walutowy). Tak więc przyrost kosztów finansowych w III kwartale br. wynikał praktycznie wyłącznie z naliczonych odsetek od kredytów bankowych.

	30.09.2008	30.09.2007	% r/r
Przychody finansowe	3 555	2 674	33%
Koszty finansowe	-25 837	-9 942	160%
Wynik z działalności finansowej	-22 281	-7 267	

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy, redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz ograniczaniu zadłużenia.

5. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 listopada br. Zarząd Koelner SA poinformował o zmianie prognoz na rok 2008, zawartych w raportach bieżących nr 37/2006 z dnia 20 listopada 2006 r., 6/2008 z dnia 3 marca 2008 r. oraz 28/2008 z dnia 11 sierpnia 2008 r.

Zarząd prognozuje, że:

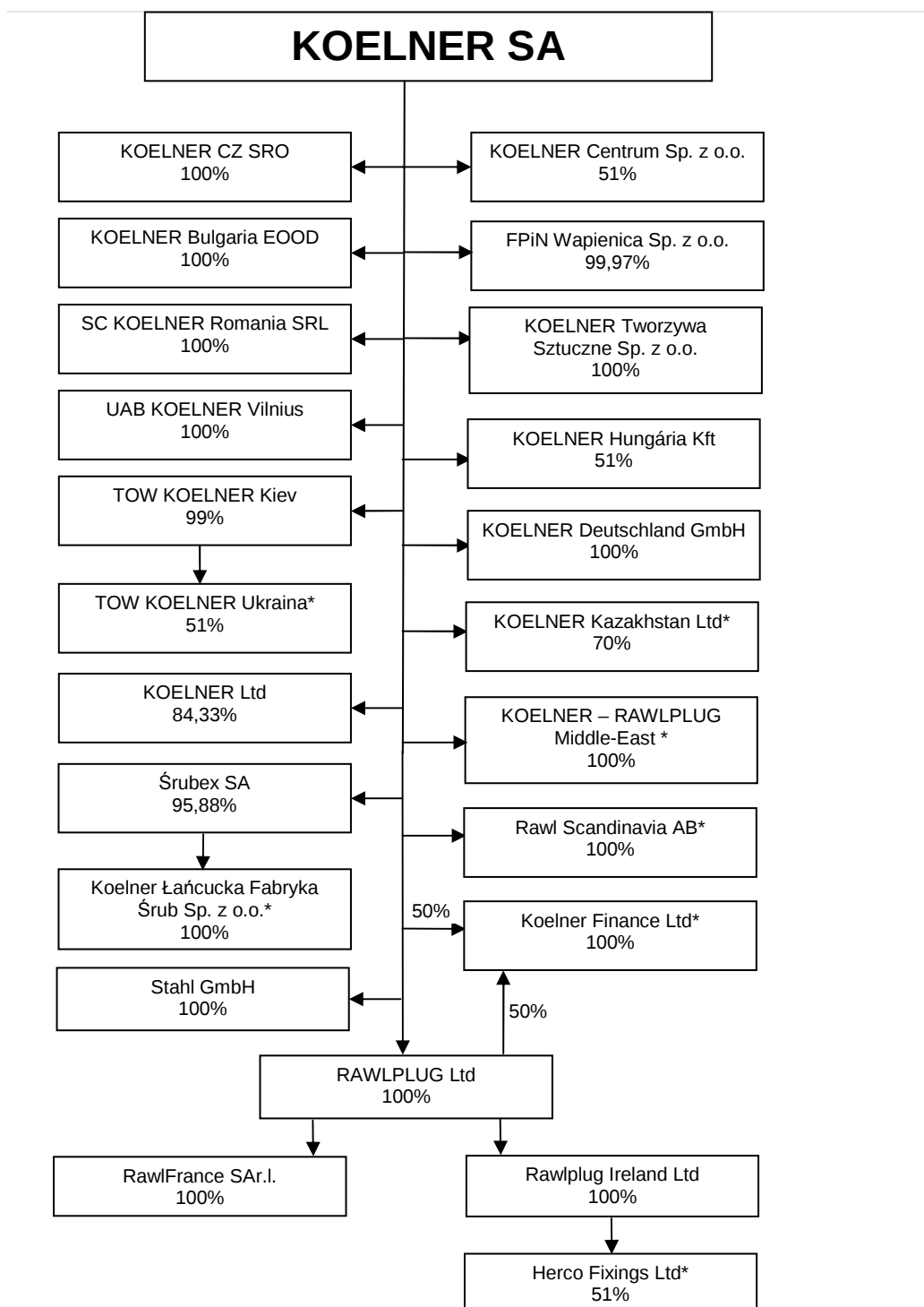
- 1) przychody netto ze sprzedaży za rok 2008 wyniosą 650 mln zł, wobec prognozowanych wcześniej 730 mln zł,
- 2) zysk na działalności operacyjnej za rok 2008 wyniesie 42 mln zł, wobec prognozowanych wcześniej 65 mln zł,
- 3) zysk netto za rok 2008 wyniesie 9 mln zł, wobec prognozowanych wcześniej 20 mln zł.

Podstawową przyczyną dokonania korekty jest osłabienie koniunktury w branży budowlano-montażowej w Europie Zachodniej, Rosji oraz na Ukrainie. Dokonana korekta uwzględnia również mało optymistyczne perspektywy dla zachowań rynków Europy Środkowej, w tym Polski w okresie zimowym. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na przedstawioną korektę ma wyjątkowa niestabilność cen na rynkach surowców.

Zarząd monitoruje wykonanie prognozy na bieżąco. Zgodnie z przyjętym na siebie zobowiązaniem ewentualne korekty prognozy są publikowane niezwłocznie po opublikowaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego.

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału na dzień 14 listopada 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 30 września 2008 r.

* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2008 r.

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

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

	stan na 30.09.2008	stan na 30.06.2008	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 III kwartale 2008 r.

	stan na 30.09.2008	stan na 30.06.2008	zmiana
Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej	26.625	26.625	-
Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	360	360	-
Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-
Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

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. 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.
- 11.3. W analizowanym okresie Spółka oraz jednostki powiązane nie udzielały poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Koelner SA.