

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2012 SA-QSr 1/2012

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 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r.

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 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe obejmują okres od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 31.03.2012 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z przeprowadzonym audytem podatkowym w grupie podatkowej jaką tworzą spółki niemieckie tj. Stahl GmbH oraz Koelner Deutschland GmbH za lata 2008 - 2010 dokonano następujących księgowania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER SA na dzień 1.01.2011 r.:

Ma	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	353 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	353 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 01.01.2012 – 31.03.2012 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 967	4 423	544	W tym dotyczące: - różnic kursowych (31) tys. zł - niewypłaconych wynagrodzeń (50) tys. zł - premii pieniężnych od obrotu 403 tys. zł - aktualizacji wart. należności 29 tys. zł - zobowiązań leasingowych (170) tys. zł - straty podatkowej 249 tys. zł - innych pozycji 114 tys. zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 729	4 206	(477)	W tym dotyczące: - różnic kursowych (453) tys. zł - amortyzacji (98) tys. zł - prowizje bankowe 43 tys. zł - innych pozycji 31 tys. zł
Odpisy aktualizujące wartość należności	4 174	3 949	225	

GRUPA KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	56 286	56 832	(546)	W tym: KOELNER SA 544 tys. zł KTS Sp. z o.o. (172) tys. zł Wapienica Sp. z o.o. 21 tys. zł Koelner ŁFS Sp. z o.o. (71) tys. zł Rawl France Sarl (26) tys. zł Koelner Bulgaria EOOD (1) tys. zł Koelner Ltd 2 tys. zł Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. 33 tys. zł Korekty konsolidacyjne (876) tys. zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 400	14 883	(483)	W tym: KOELNER SA (477) tys. zł KTS Sp. z o.o. (99) tys. zł Wapienica Sp. z o.o. (27) tys. zł Koelner ŁFS Sp. z o.o. 74 tys. zł Koelner Hungaria Kft (10) tys. zł Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. 694 tys. zł Korekty konsolidacyjne (638) tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	9 448	9 940	(492)	W tym: KOELNER SA 225 tys. zł KTS Sp. z o.o. (1) tys. zł Koelner Deutschland GmbH (10) tys. zł Wapienica Sp. z o.o. (49) tys. zł Rawlplug Ltd (515) tys. zł Rawlplug Ireland Ltd. (6) tys. zł Koelner ŁFS Sp. z o.o. (12) tys. zł Koelner CZ sro (7) tys. zł UAB Koelner Vilnius (23) tys. zł Koelner-Rawlplug Middle-East (28) tys. zł SC KOELNER Romania SRL (41) tys. zł Koelner Ltd 7 tys. zł Stahl GmbH 2 tys. zł Koelner Bulgaria EOOD (25) tys. zł Rawl Scandinavia AB (9) tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. zapasów	11 940	11 736	204	W tym: Wapienica Sp. z o.o. 53 tys. zł Rawlplug Ltd (5) tys. zł Rawlplug Ireland Ltd. (3) tys. zł Rawl France Sarl (26) tys. zł Koelner ŁFS Sp. z o.o. 190 tys. zł SC KOELNER Romania SRL 8 tys. zł Koelner Deutschland GmbH (3) tys. zł Stahl GmbH (12) tys. zł Koelner Ltd 2 tys. zł
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	656	675	(19)	W tym: Koelner ŁFS Sp. z o.o. (19) 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 2012 r.	4,1750
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2012 r.	4,1616
Średni kurs w okresie styczeń – marzec 2011 r.	3,9742
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2011 r.	4,0119
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2011 r.	4,4168

3. Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej KOELNER SA w okresie I kwartału 2012 r.

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA otrzymał zwrótnie podpisaną umowę odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., która jest spółką w 100% zależną 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 08.03.2012 r. KOELNER SA zawarła aneksy do następujących umów z HSBC Bank Polska SA:

1. kredytu w rachunku bieżącym z dnia 8.03.2010 r. Aneks wydłuża termin spłaty kredytu z 30.03.2012 r. do 29.03.2013 r. Kwota kredytu pozostała bez zmian i wynosi 19 950 tys. zł.
2. kredytu odnawialnego z dnia 25.02.2011 r. Aneks wydłuża termin spłaty kredytu z 30.03.2012 r. do 29.03.2013 r. Kwota kredytu pozostała bez zmian i wynosi 10 000 tys. zł.

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

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Grupa Kapitałowa Koelner

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.03.2012	31.12.2011	Zmiana
Suma bilansowa	749 631	751 200	(1 569)
Aktywa trwałe, w tym:	375 535	379 210	(3 675)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	56 286	56 832	(546)
Aktywa obrotowe, w tym:	374 096	371 990	2 107
Zapasy	213 362	224 851	(11 489)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	138 278	113 734	24 544
Środki pieniężne	13 589	23 818	(10 229)
Kapitał własny	370 230	372 191	(1 961)
Zobowiązania	379 401	379 009	392
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	127 377	136 857	(9 480)
Kredyty i pożyczki	98 381	106 533	(8 152)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	252 024	242 151	9 873
Kredyty i pożyczki	110 916	106 712	4 204
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	123 972	120 915	3 057
Udział aktywów trwałych	50,1%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	49,9%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	57,0%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	37,0%	30,6%	

Suma bilansowa w ciągu ostatniego kwartału spadła o 1 569 tys. zł.

Po stronie aktywów zmniejszyła się wartość aktywów trwałych o 3 675 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim odpisami amortyzacyjnymi, natomiast majątek obrotowy wzrósł o 2 107 tys. zł. W aktywach obrotowych wzrosły należności i rozliczenia międzyokresowe o 24 544 tys. zł, co wynikało ze wzrostu sprzedaży. Spadły natomiast zapasy o 11 489 tys. zł do poziomu 213 362 tys. zł oraz środki pieniężne o 10 229 tys. zł.

Po stronie pasywów wzrosła pozycja zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (wzrost o 3 057 tys. zł). Zmniejszyła się łączna wartość kredytów i pożyczek (spadek o 3 948 tys. zł). Struktura zadłużenia Grupy zmieniła się nieznacznie i przesunęła się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego. Zadłużenie długoterminowe spadło z 18,2% do 17,0% sumy bilansowej oraz z 36,1% do 33,6% całości zadłużenia.

Grupa Kapitałowa Koelner

tys zł	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	162 120	150 572	7,7%
Koszt własny	(111 060)	(103 206)	7,6%
Zysk brutto na sprzedaży	51 060	47 366	7,8%
Koszty sprzedaży	(28 845)	(28 005)	3,0%
Koszty ogólnego zarządu	(10 370)	(10 032)	3,4%
Zysk ze sprzedaży	11 845	9 329	27,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 246	1 948	15,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 994)	(2 967)	0,9%
Zysk z działalności operacyjnej	11 097	8 310	33,5%
Przychody finansowe	3 585	175	1948,6%
Koszty finansowe	(4 282)	(4 490)	(4,6)%
Zysk brutto	10 400	3 995	160,3%
Podatek dochodowy	(2 038)	(964)	111,4%
Wynik finansowy netto	8 362	3 031	175,9%
Amortyzacja	7 100	7 877	(9,9)%
EBITDA	18 197	16 187	12,4%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2012 roku wyniosły 162 120 tys. zł i były o 7,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11 097 tys. zł (wzrost o 33,5% w stosunku do I kwartału 2011 r.), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 18 197 tys. zł i był o 12,4% wyższy od EBITDA za I kwartał 2011 r. Grupa KOELNER SA osiągnęła zysk netto w wysokości 8 362 tys. zł wobec 3 031 tys. zł osiągniętych w I kwartale 2011 r. (poprawa o 5 331 tys. zł).

Do wyraźnej poprawy osiągniętych wyników finansowych przyczyniły się przede wszystkim: znaczący wzrost sprzedaży, utrzymanie marż handlowych oraz dyscyplina kosztowa (udział kosztów działalności w stosunku do przychodów spadł z 25,3% po I kwartale 2011 r. do 24,2% po I kwartale 2012 r.), usprawnienie procesów wewnątrzgrupowych oraz utrzymująca się dobra koniunktura w przemyśle elektromaszynowym oraz samochodowym.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

I kwartał 2012 roku był udanym kwartałem, Grupa zanotowała 7,7% wzrost sprzedaży w stosunku do pierwszego kwartału roku poprzedniego, co przełożyło się na roczny wzrost sprzedaży do poziomu 162 120 tys. zł.

Bardzo dobre wyniki sprzedażowe zostały osiągnięte dzięki poprawie koniunktury w branżach budowlano-montażowej oraz elektromaszynowej i samochodowej głównie na rynkach zagranicznych oraz zdecydowanie lepszej dostępności towarowej.

tys zł	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	162 120	150 572	7,7%
Koszt własny	(111 060)	(103 206)	7,6%
Zysk brutto na sprzedaży	51 060	47 366	7,8%
Marża I	31,5%	31,5%	0,1%

tys zł	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11	IQ11
Przychody ze sprzedaży	162 120	148 819	186 894	175 880	150 572
Koszt własny	(111 060)	(99 279)	(125 096)	(118 211)	(103 206)
Zysk brutto na sprzedaży	51 060	49 540	61 798	57 669	47 366
Marża I	31,5%	33,3%	33,1%	32,8%	31,5%

W I kwartale 2012 r. marża I na sprzedaży wyniosła 31,5% i utrzymała się na takim samym poziomie jak w roku poprzednim (31,5%). Utrzymanie marży spowodowane było sprzedażą produktów wielokomponentowych oraz produktów o wyższym stopniu przetworzenia, które cechują się wyższą marżowością.

KOSZTY OPERACYJNE

tys zł	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana %
Koszty sprzedaży	28 845	28 005	3,0%
Koszty ogólnego zarządu	10 370	10 032	3,4%
Koszty operacyjne	39 215	38 037	3,1%

tys zł	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11	IQ11
Koszty sprzedaży	28 845	27 947	29 180	29 088	28 005
Koszty ogólnego zarządu	10 370	11 952	10 295	9 466	10 032
Koszty operacyjne	39 215	39 899	39 475	38 554	38 037

Po pierwszym kwartale 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała nieznaczny wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego (o 3,1%), co przy wzroście sprzedaży oznacza poprawę efektywności działalności. Znacząco spadł udział kosztów w stosunku do przychodów ze sprzedaży z 25,3% w pierwszym kwartale 2011 r. do 24,2% w pierwszym kwartale 2012 r.

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

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys zł	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana %
Przychody finansowe	3 585	175	1948,6%
Koszty finansowe	(4 282)	(4 490)	(4,6)%
Wynik z działalności finansowej	(697)	(4 315)	83,8%

tys zł	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11	IQ11
Przychody finansowe	3 585	313	176	146	175
Koszty finansowe	(4 282)	(6 960)	(3 980)	(4 641)	(4 490)
Wynik z działalności finansowej	(697)	(6 647)	(3 804)	(4 495)	(4 315)

Grupa KOELNER SA po pierwszym kwartale 2012 r. uzyskała 3 585 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 4 282 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- dodatnie różnice kursowe: 2 650 tys. zł,
- przychody z tyt. pochodnych instrumentów finansowych: 390 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży wierzytelności: 300 tys. zł,
- pozostałe odsetki: 146 tys. zł,
- pozostałe pozycje: 99 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów: 3 030 tys. zł,
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji: 286 tys. zł,
- prowizje od kredytów: 230 tys. zł,
- pozostałe odsetki: 168 tys. zł,
- pozostałe pozycje: 568 tys. zł.

Na dzień 31.03.2012 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. miała zawarte z Bank DnB NORD Polska SA pięć kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 30.04.2012., 31.05.2012 r., 29.06.2012 r., 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

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

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	31.03.2012	31.03.2011
Rentowność sprzedaży brutto	31,5%	31,5%
Rentowność działalności operacyjnej	6,8%	5,5%
Rentowność netto	5,2%	2,0%
Rentowność aktywów ogółem	1,1%	0,5%
Rentowność kapitału własnego	2,3%	1,0%
Rentowność EBITDA	11,2%	10,8%

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
- rentowność EBITDA = zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2012 roku marża sprzedaży brutto nie uległa zmianie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wynosi 31,5%.

Wszystkie pozostałe wskaźniki rentowności uległy poprawie.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.03.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,48	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

W I kwartale 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,54 do 1,48, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wzrósł z 0,61 do 0,64.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.03.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,6%	50,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,02	1,02
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,99	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,0%	18,2%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	33,6%	36,1%

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 ciągu I kwartału 2012 r. struktura zadłużenia przesunęła się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego. Zadłużenie ogólne nieznacznie wzrosło z poziomu 50,5% do poziomu 50,6%, natomiast zadłużenia długoterminowego spadło z 18,2% do 17,0% sumy bilansowej oraz z 36,1% do 33,6% całości zadłużenia.

5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy KOELNER SA należą:

1. Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej i przemysłowej.

I kwartał br. cechował się stabilną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym był niższy niż w roku ubiegłym. Wyższą dynamiką wzrostu charakteryzowały się rynki zagraniczne. Do realizacji wyższej sprzedaży przyczyniła się również dużo lepsza dostępność asortymentowa oraz wprowadzenie nowych innowacyjnych produktów.

Sprzedaż w II kwartale 2012 r. będzie uzależniona od utrzymania się popytu w branży oraz dostępności towarowej. Negatywnie na poziom popytu może wpływać pogarszający się klimat gospodarczy w strefie euro oraz duża koncentracja świątecznych dni wolnych od pracy.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I kwartale br. był stabilny i utrzymywał się na wysokim poziomie. W kolejnych miesiącach daje się jednak zaobserwować osłabienie popytu płynące z krajów strefy euro.

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.

3. Kursy walutowe.

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej KOELNER SA. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa ekspozycja jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), planowane jest zawieranie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na 31.03.2012 r. w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Było to pięć kontraktów typu forward EUR/PLN na zakup EUR po 200 tys. EUR każdy o terminach zapadalności 30.04.2012 r., 31.05.2012 r., 29.06.2012 r., 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

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

4. Stopy procentowe.

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy KOELNER poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Negatywnie na wysokość ponoszonych kosztów finansowych będą wpływały podwyżki międzybankowych stóp procentowych.

5. Ceny surowców.

Najważniejszymi surowcami dla Grupy są tworzywo sztuczne oraz stal walcowana. W obu przypadkach nie jest przewidywany dalszy wzrost cen surowców.

6. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 06.04.2012 r. Zarząd KOELNER SA podjął uchwałę w sprawie wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 roku i wypłaty dywidendy oraz postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za rok 2011.

W dniu 25.04.2012 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie oceny i zatwierdzenia wniosku Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku netto Spółki za rok 2011.

Zgodnie z ww. uchwałą, Rada Nadzorcza Spółki oceniła pozytywnie i przychyliła się do wniosku Zarządu, aby część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 10 744 800,00 zł, tj. 0,33 zł na każdą akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki, natomiast pozostała część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 1 586 869,02 zł przeznaczona została na powiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza postanowiła także pozytywnie ocenić wniosek Zarządu KOELNER SA, zgodnie z którym Zarząd Spółki proponuje ustalić :

- a. dzień dywidendy na dzień 29.06.2012 r.,
- b. termin wypłaty dywidendy na dzień 24.08.2012 r.

Rada Nadzorcza Spółki zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu KOELNER SA przyjęcie powyższego wniosku oraz podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok 2011, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy o proponowanej przez Zarząd Spółki treści.

W dniu 25.04.2012 r. Rada Nadzorcza KOELNER SA dokonała wyboru firmy Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. s.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa A. Baraniaka 88 E na biegłego rewidenta, audytora sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o.

s.k. wpisana jest na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3654. Wybrany audytor przeprowadzi:

1. przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego KOELNER SA za pierwsze półrocze 2012;
2. przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOELNER za pierwsze półrocze 2012;
3. badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego KOELNER SA za rok 2012;
4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy KOELNER za rok 2012.

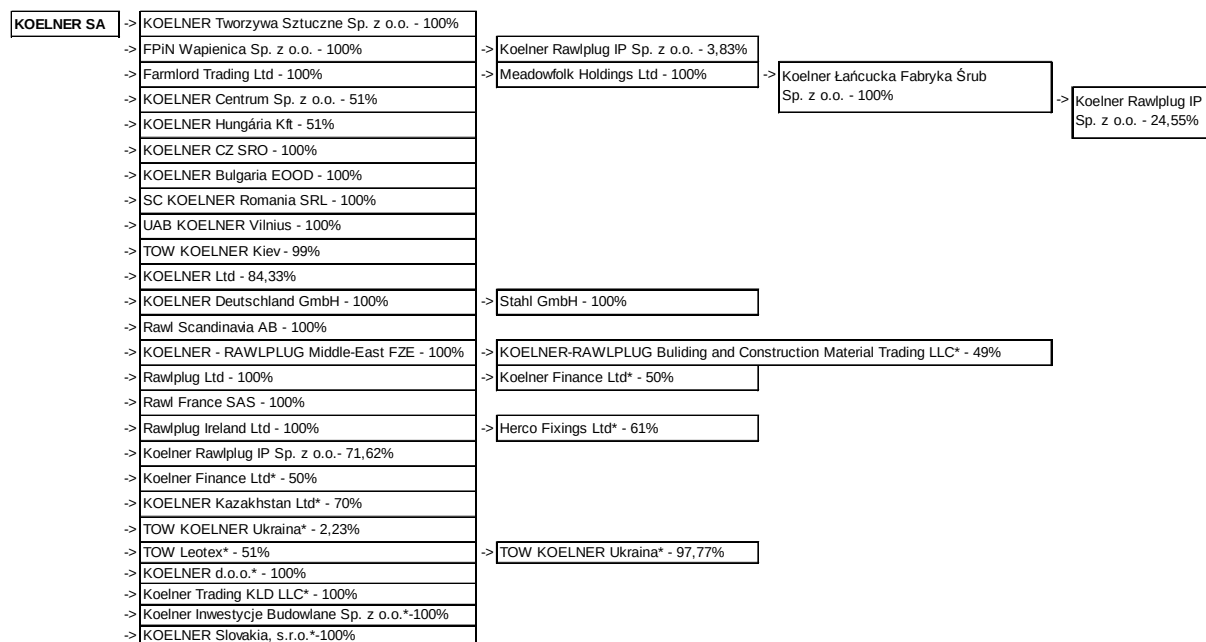
KOELNER SA korzystała wcześniej z usług Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. s.k. oraz Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. tj. komplementariusza audytora w zakresie doradztwa podatkowego oraz w zakresie przeglądu i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2004-2008 oraz za lata 2010-2011.

Zarząd KOELNER SA zwołał na dzień 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki będzie zatwierdzenie rocznych sprawozdań finansowych, zatwierdzenie sprawozdań z działalności, udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, wybór członków Rady Nadzorczej nowej kadencji oraz sposób podziału zysku netto KOELNER SA za rok obrotowy 2011.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 15 maja 2012 r.

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%

8. Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER SA na dzień 31 marca 2012 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.03.2012 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

9. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające

	stan na 15.05.2012	stan na 06.04.2012	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	544.750	544.750	-
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu	29.344	29.344	-
Bogdan Nyczaj – Prokurent	678	678	-

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące

	stan na 15.05.2012	stan na 06.04.2012	zmiana
Krystyna Koelner – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Tomasz Mogiński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000	100.000	-
Przemysław Koelner – Członek Rady Nadzorczej	26.625	26.625	-
Zbigniew Pamuła – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej	360	360	-
Wojciech Arkuszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Stabiszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

10. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego tj. produkcji i sprzedaży narzędzi, elektronarzędzi oraz systemów zamocowań budowlanych. Kierując się kryterium odmiennych obszarów geograficznych oraz odmiennego środowiska regulacyjnego Grupa zdecydowała na wyodrębnienie dwóch segmentów sprawozdawczych – obszar Unii Europejskiej oraz obszar krajów spoza Unii Europejskiej. Kryterium to opiera się na lokalizacji geograficznej aktywów Grupy.

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 realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w czwartym. 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.

- Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzycielności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych KOELNER SA.
- Transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

Na dzień 31.03.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie 35 650 tys. zł z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń, w tym:

- 24 230 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2012 r.,
- 3 420 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.

Na dzień 31.03.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe w kwocie 19 tys. zł z tytułu udzielonego spółce zależnej Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. poręczenia z tytułu umowy handlowej zawartej przez Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. z BP Europa SE. Poręczenie udzielono do dnia 29.03.2013 r.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 31.03.2012 r. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

Ponadto Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. udzieliła w 2011 r. poręczenia w kwocie 1 500 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z DnB NORD SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.10.2014 r.

Na dzień 31.03.2012 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.