

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2008 SA-QSr 2/2008

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 30.06.2008 r. i sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Porównywalne dane finansowe na 31.03.2008, 30.06.2007 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, 30.06.2007 oraz 31.03.2008 w następujący sposób:

31.12.2007

Wn Wynik lat ubiegłych 590 tys.zł

Ma Rozliczenia międzyokresowe bierne 590 tys.zł

30.06.2007

Wn Wynik lat ubiegłych 295 tys.zł

Ma Rozliczenia międzyokresowe bierne 295 tys.zł

31.03.2008

Wn Wynik lat ubiegłych 147 tys.zł

Ma Rozliczenia międzyokresowe bierne 147 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 – 30.06.2008 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4.064	4.507	(443)	W tym: - aktualizacja należności 95 tys.zł - aktualizacja zapasów 67 - różnice kursowe (758) tys.zł - nie wypłacone wynagrodzenia 22 tys.zł - aktualizacja inwestycji 87 tys.zł - inne 44 tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1.065	440	625	- różnice kursowe 90 tys.zł - amortyzacja oraz odsetki memoriałowe od udzielonej pożyczki 535 tys. zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	2.851	2.404	447	

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.03.2008	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9.080	10.273	(1.193)	W tym: Koelner SA (443) tys.zł; KTS Sp. z o.o. 1 tys.zł., Wapienica sp.z o.o. 2 tys.zł, Koelner Hungaria (120) tys.zł, Śrubex SA (33) tys.zł, Rawlplug Ltd (1.345) tys. zł Rawl France 515 tys.zł korekty konsolidacyjne 230 tys.zł
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12.436	11.835	601	W tym: Koelner SA 625 tys.zł, Wapienica sp.z o.o. (44) tys.zł, KTS Sp. z o.o. 22 tys.zł, Śrubex SA (2) tys.zł
Odpisy aktualizujące wart. należności	4.019	3.445	574	W tym: Koelner SA 447 tys.zł, KTS Sp. z o.o. 70 tys.zł., Wapienica sp.z o.o. 24 tys.zł, Koelner Romania (1) tys.zł. Śrubex SA 35 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 - czerwiec 2008 r.	3,4776
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2008 r.	3,3542
Średni kurs w okresie styczeń - czerwiec 2007 r.	3,8486
Kurs na ostatni dzień okresu 30 czerwca 2007 r.	3,7658

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

W dniu 30.05.2008 r. Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wlk. Brytania) dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 2.055.000 GBP. Kapitał zakładowy wynosił po tej rejestracji 5.255.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 5.255.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W wyniku rozliczenia transakcji pakietowych zawieranych w terminie od 21.01 do 05.06.2008 r., spółka Koelner SA nabyła 26.538 akcji „Fabryki Śrub Śrubex SA” w Łańcutie („Śrubex SA”). Przed nabyciem akcji w powyższych transakcjach, KOELNER posiadał w Śrubex SA 1.697.390 akcji, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA, co stanowiło 94,4% ogólnej liczby głosów. W wyniku nabycia akcji, wraz z posiadanym dotychczas pakietem akcji Śrubex SA, KOELNER dysponuje 1.723.928 akcjami Śrubex SA. Posiadane przez KOELNER akcje w

Śrubex SA stanowią łącznie 95,88% udział w kapitale Śrubex SA oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Śrubex SA. Koelner SA rozważa nabycie pozostałych akcji Śrubex SA.

W dniu 19.06.2008 r. Spółka podpisała umowę z Raiffeisen Bank Polska SA, której przedmiotem jest przelew praw i przejęcie zobowiązań z tytułu umowy kredytowej zawartej w dniu 25.10.2005 r. przez Raiffeisen Bank Polska SA i Rawlplug Ltd, spółkę zależną od Koelner SA. Na mocy nowej umowy Koelner SA przejmuje wszelkie obowiązki i zobowiązania wobec Banku wynikające z Umowy Kredytowej, a Rawlplug Ltd przelewa na Koelner SA wszelkie swoje prawa i wierzytelności przysługujące mu wobec Banku na mocy umowy kredytowej.

Zadłużenie wobec Banku z tytułu Umowy Kredytowej wg stanu na dzień zawarcia Umowy wynosi EUR 15.316.139,14 powiększone o kwotę należnych odsetek, należnych prowizji i opłat. Wszystkie pozostałe warunki umowy kredytowej pozostają bez zmian i zostały opisane w raporcie rocznym SA-RS 2007 z dnia 18.06.2008 r.

Przejęcie kredytu przez Koelner SA jest elementem prowadzonej restrukturyzacji spółki Rawlplug Ltd. Ograniczy ono w sposób zdecydowany ryzyko kursowe w spółce Rawlplug, a także poprawi strukturę finansowania oraz bieżące przepływy pieniężne w tej spółce.

Wartość umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 30 czerwca 2008 r. podpisana została umowa pomiędzy Koelner SA a Unipalm Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) dotycząca nabycia udziałów w spółce Stahl GmbH z siedzibą w Winterbach w Niemczech. Umowa ta jest wykonaniem przez Koelner SA opcji kupna zawartej w umowie z dnia 30 marca 2007 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2007.

Cena nabycia udziałów wynosi 5.544.355,11 EUR. Cena nabycia udziałów zostaje potrącona z kwoty 5.544.355,11 EUR, należnej i płatnej na rzecz Koelner SA ze strony Unipalm Ltd na podstawie umowy pożyczki zawartej dnia 30 marca 2007 r. o czym informowano w raporcie bieżącym nr 19/2007.

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2 kwartały br. wyniosły 318 mln zł i były o 33% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 3,3 mln zł.

Poniżej przedstawiono komentarz do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży, marża I

Analizując przychody ze sprzedaży Zarząd zwraca uwagę na bardzo dobre wyniki uzyskane w kraju. Dynamika przyrostu w stosunku do roku poprzedniego wyniosła 27%. Również za granicą Grupa odnotowała przyrosty średnio 17%. Jednak przyrost ten został zniesiony w wyniku przeliczenia obrotów z walut lokalnych w poszczególnych spółkach na PLN w procesie konsolidacji.

Mocna złotówka miała również bardzo duży wpływ na osłabienie rentowności. W wyniku jej umocnienia Grupa zanotowała niższe przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 14,5 mln zł. Przełożyło się to na bezpośrednie obniżenie marży I o ok. 3 pkt %.

Dodatkowym elementem było uwzględnienie w konsolidacji wyników finansowych Śrubex SA, które nie były konsolidowane metodą pełną w I półroczu 2007 roku (zastosowana była metoda praw własności). Marża I Śrubexu kształtuje się na poziomie ok. 11%, czyli dużo niższym niż w Grupie Koelner. Jej uwzględnienie obniżyło marżę Grupy o ok. 4 pkt %.

	30.06.2008	30.06.2007	% r/r
Przychody ze sprzedaży	318 504	239 300	33%
Koszt własny	-211 601	-143 563	47%
Zysk brutto na sprzedaży	106 904	95 737	12%
Marża I	33,6%	40,0%	-16%

Koszty operacyjne

Wzrost kosztów w stosunku do roku poprzedniego wynikał przede wszystkim z włączenia do konsolidacji sprawozdania Śrubexu. Koszty sprzedaży w wyniku tego procesu są wyższe o 6,6 mln zł, a koszty ogólnego zarządu o 3,9 mln zł.

Na wzrost kosztów operacyjnych miała również wpływ restrukturyzacja spółek zależnych Rawlplug oraz Śrubex. Koszty tych procesów wyniosły odpowiednio 3 i 4 mln zł. Zarząd szacuje, że w II półroczu br zostanie poniesionych jeszcze ok. 5 mln zł.

	30.06.2008	30.06.2007	% r/r
Koszty sprzedaży	56 925	39 085	46%
Koszty ogólnego zarządu	32 060	29 630	8%
Koszty operacyjne	88 984	68 715	29%

Działalność finansowa

Grupa w I półroczu uzyskała 3,8 mln zł przychodów finansowych (z czego 2 mln zł to odsetki uzyskane, a 1,8 mln zł to dodatnie różnice kursowe).

Jednak bardzo mocna złotówka spowodowała, że koszty finansowe były znacznie wyższe i wyniosły łącznie 21,3 mln zł. Składały się na nie odsetki od kredytów (10,3 mln zł), ujemne różnice kursowe (8,9 mln zł z czego 3,8 mln zł przypadało na Koelner SA, 4,6 mln zł na spółkę Rawlplug, 0,5 mln zł na pozostałe spółki z Grupy) oraz inne koszty (2,1 mln zł).

	30.06.2008	30.06.2007	% r/r
Przychody finansowe	3 785	1 029	268%
Koszty finansowe	-21 309	-6 479	229%
Wynik z działalności finansowej	-17 524	-5 450	

Zarząd podjął szereg czynności mających na celu poprawę wyników finansowych oraz ograniczenie kosztów. Do najważniejszych należą:

- redukcja zatrudnienia w Grupie o 12% w okresie I i II kw br.,
- zakończenie przenosin produkcji z Rawlpluga do Śrubexu (pojawiają się pierwsze efekty synergii),
- wzmocniony dział controllingu, zwłaszcza controlling spółek zagranicznych.

W celu ograniczenia wzrostu kosztów finansowych likwidowane zostają pozycje ekspozycyjne na wahania kursowe (konwersja rozrachunków wewnątrzgrupowych na udziały, przewalutowanie części kredytów bankowych). Podjęte również zostały decyzje o niezwiększaniu zaangażowania kredytowego w tym roku oraz o jego stopniowej redukcji w 2009 roku.

Zarząd szacuje, że powyższe działania przyniosą w II półroczu br. oszczędności rzędu 12 – 15 mln zł.

5. Wydarzenia po dniu bilansowym

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 uchwali 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.

W dniu 24 lipca br. spółka zależna Rawplug 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 Rawplug 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 Rawplug 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.

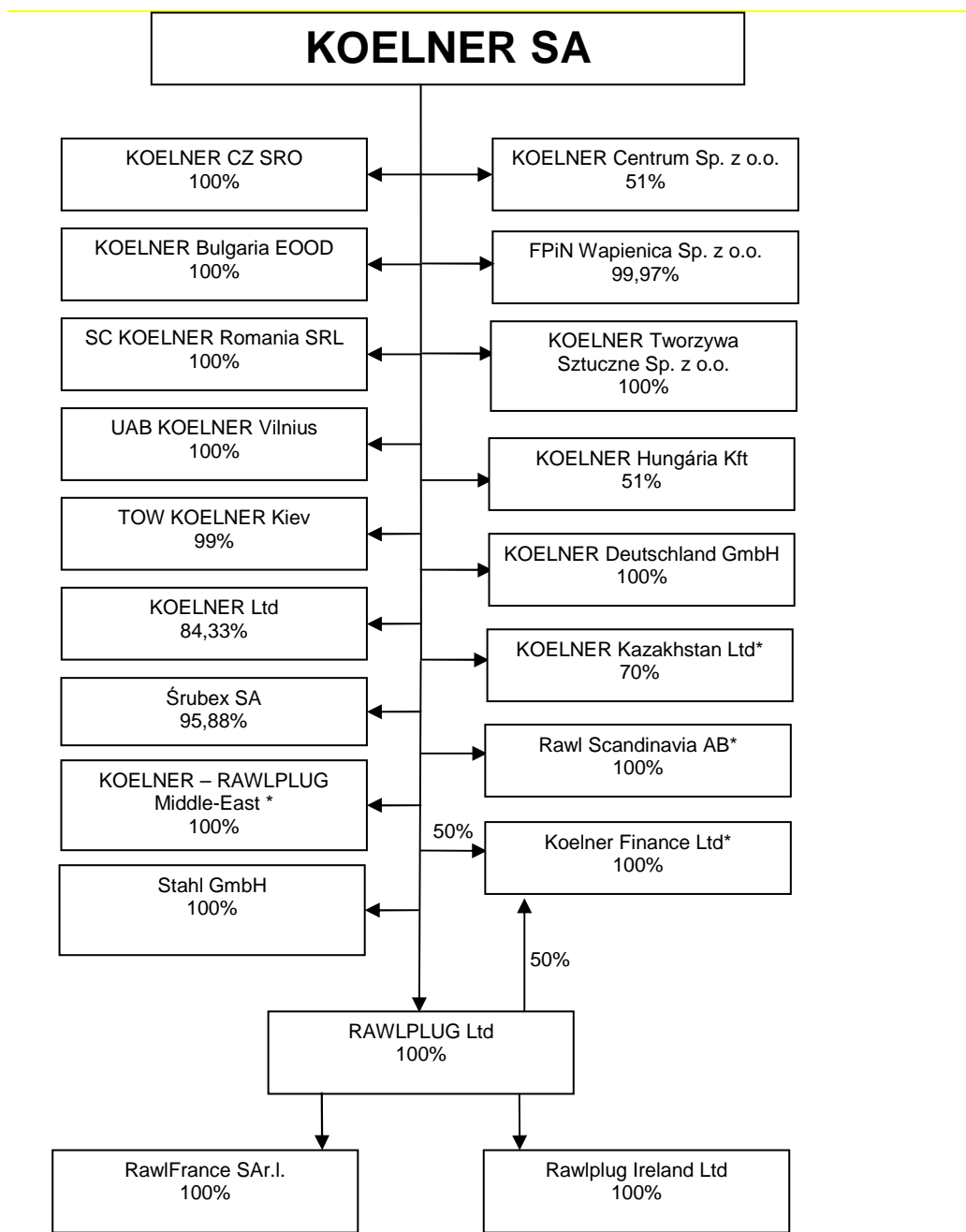
Całkowity koszt transakcji zostanie w 100% sfinansowany ze środków Rawplug Ireland Ltd.

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 Rawplug Ireland Ltd. znaczne poszerzenie rynków zbytu oraz umożliwi bardziej dynamiczny rozwój marki Koelner na rynku irlandzkim.

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

6. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału na dzień 14 sierpnia 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 czerwca 2008 r.

* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.06.2008 r.

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

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

	stan na 30.06.2008	stan na 31.03.2008	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 II kwartale 2008 r.

	stan na 30.06.2008	stan na 31.03.2008	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. W II kwartale 2008 r. Koelner SA udzieliła spółce Rawlplug Ltd pożyczki w kwocie 51 592 tys.zł. Na dzień 30.06.2008 do spłaty pozostało 51 592 tys.zł.

Koelner SA udzieliła spółce Koelner Krasnodar Ltd (Rosja) pożyczki w kwocie 100 tys.USD. Na dzień 30.06.2008 do spłaty pozostało 100 tys.USD.

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 przekraczałyby 10% kapitałów własnych Koelner SA.