

I. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za II kwartał 2006 r.

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem

Skrócone sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 – tekst jednolity; dalej „Ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz. 1744) i obejmuje okres drugiego kwartału tj. od 1.04.2006 r. do 30.06.2006 r.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz 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. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego:

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerów - 20% i 50%,
- o jednostkowej wartości poniżej 3 500 zł poprzez jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Prawo wieczystego użytkowania gruntów wycenione zostało w wysokości stanowiącej podstawę wymiaru opłat za wieczyste użytkowanie gruntu.

Środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 zł oraz o przewidywanym okresie użytkowania poniżej jednego roku są jednorazowo amortyzowane w miesiącu oddania ich do użytkowania, z wyjątkiem wyposażenia technologicznego. Ten składnik majątku trwałego amortyzowany jest w okresie trzech lat.

Środki trwałe amortyzowane są:

- a) według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji według stawek przewidzianych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowane stawki amortyzacyjne są następujące:

- prawo wieczystego użytkowania gruntów 5 %,
- budowle i budynki od 2,5% do 10 %,
- urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) od 4,5% do 20%,
- sprzęt komputerowy od 14% do 30%,
- środki transportu od 12,5% do 20%,
- inne środki trwałe od 8,5% do 20%.

- b) według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji, przy zastosowaniu stawek indywidualnych innych niż o których mowa w pkt. a dla nowych środków trwałych z grupy 5 i 4 ze względu na zdecydowanie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności, niż okres amortyzacji wyliczony na podstawie stawek podatkowych.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia, jeżeli okres ich dalszego posiadania wynosi ponad 12 miesięcy liczony od dnia bilansowego. Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyrażają kwotę przewidzianą w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Zapasy

Zapasy wycenia się:

- materiały w cenie zakupu, a koszty zakupu zwiększają wartość materiału pobranego do produkcji,
- produkty gotowe w cenie ewidencyjnej skorygowanej o odchylenia doprowadzające do kosztu wytworzenia,
- towary w cenie nabycia,
- produkty w toku dla poszczególnych grup kalkulacyjnych przeciętnym rzeczywistym kosztem miesiąca z uwzględnieniem stopnia ich przetworzenia.

Przy wycenie uwzględnia się odpisy aktualizujące dokonywane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Skutki odpisów aktualizujących wartość zapasów zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Należności

Należności krótkoterminowe są to należności, których okres spłaty od dnia bilansowego jest krótszy niż jeden rok.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny - po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Należności wyrażone w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Zrealizowane i wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe

Do inwestycji krótkoterminowych zaliczane są krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym: udziały lub akcje, inne papiery wartościowe, udzielone pożyczki, inne krótkoterminowe aktywa finansowe, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz inne inwestycje krótkoterminowe. Na dzień bilansowy inwestycje krótkoterminowe wyceniane są według wartości rynkowej lub ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Pożyczki udzielone i należności własne oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według skorygowanej ceny nabycia. Jeżeli istnieje konieczność aktualizacji wyceny, wartość odpisu aktualizującego odnoszona jest w koszty finansowe.

Środki pieniężne w walucie krajowej wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są poniesione w okresie sprawozdawczym koszty, wycenione w faktycznie poniesionej wysokości, a dotyczące przyszłych okresów.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości nominalnej, wynikającej ze Statutu Spółki, zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich, z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny skutków przeszacowania aktywów trwałych oraz nadwyżkę osiągniętą przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałą po pokryciu kosztów emisji.

Kapitał z aktualizacji wyceny jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy.

Rezerwy na zobowiązania

W przypadku wystąpienia przejściowych różnic spowodowanych odmiennością momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w myśl ustawy i przepisów

podatkowych spółka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wysokość rezerwy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują rezerwy utworzone na: niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne i pośmiertne oraz odprawy dla odchodzących pracowników i Zarządu.

Rezerwy na zobowiązania pozostałe dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Zaliczona do rozliczeń międzyokresowych przychodów wartość nabytego nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów odnoszona jest na pozostałe przychody operacyjne, równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy, wycenione zostały po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe są odnoszone, odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztów wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

W zależności od terminu wymagalności zobowiązania wykazywane są jako krótkoterminowe (do 12 miesięcy od dnia bilansowego) lub długoterminowe (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Fundusze specjalne

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzony zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów oraz usług, a także przychody ze sprzedaży towarów, tj. składników majątkowych nabytych w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia.

Koszty sprzedaży obejmują w szczególności koszty załadunku i przewozu, marketingu, promocji oraz reklamy Spółki.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, dywidendy, różnice kursowe, zyski ze sprzedaży inwestycji oraz z aktualizacji wartości aktywów finansowych.

Koszty finansowe obejmują głównie przypadające na bieżący okres koszty z tytułu: zapłaconych odsetek, różnic kursowych, obniżenia wartości aktywów finansowych, a także ewentualne straty ze sprzedaży inwestycji.

Zyski i straty nadzwyczajne

Obejmują dodatnie lub ujemne skutki finansowe zdarzeń trudnych do przewidzenia, następujących poza działalnością operacyjną i niezwiązanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Podatek dochodowy od osób prawnych stanowi zobowiązanie wobec budżetu, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

- 2.2. W okresie sprawozdawczym miały miejsce zmiany zasad wyceny produkcji w toku .
Przed zmianą produkcję w toku wyceniano: 90% kosztu wytworzenia z miesiąca poprzedzającego okres sprawozdawczy dla poszczególnych grup kalkulacyjnych, natomiast po zmianie produkty w toku wyceniamy przeciętnym rzeczywistym kosztem miesiąca również dla poszczególnych grup kalkulacyjnych z uwzględnieniem stopnia ich przetworzenia.
- 2.3. Wybrane pozycje bilansowe przedstawione w raporcie kwartalnym SA-Q2/2006 oraz w informacji dodatkowej do raportu kwartalnego za II kwartał 2006 r. zgodnie z § 91 ust. 4, przeliczone zostały według średniego kursu 4,0434 zł./EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (Tab. Nr 126/A/NBP/2006 z dnia 30.06.2006r.).

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2006-30.06.2006 r. przyjęto kurs średni EURO obliczony

jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,9002 zł./EUR.

Do przeliczenia pozycji bilansowych za 2005 r. przyjęto średni kurs NBP obowiązujący na dzień 30.06.2005 r. w wysokości 4,0401 zł./EUR (Tab. Nr 125/A/NBP/2005), natomiast do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz pozycji rachunku przepływów pieniężnych za okres 1.01.2005 – 30.06.2005r. przyjęto średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. kurs 4,0805 zł./EUR.

2.4. W II kwartale 2006 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów w stosunku do pierwszego kwartału zmniejszyły się o 1 039,- tys. zł.

Ogólna wartość odpisów na dzień 30.06.2006 r. wynosi: 2 405,- tys. zł., w tym:

- na aktywa trwałe	272,-
- na należności	605,-
- na zapasy	1 528,-

3. Zmianie uległa wysokość rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zakres zmian przedstawiają dane w tabeli (w tys. zł.).

Treść	Stan na 31.03 2006 r.	Zwiększe- nia	Wykorzy- stanie	Rozwią- zanie	Stan na 30.06 2006 r.
1.Rezerwy na zobowiązania	2 999	887	1 268	12	2 606
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	631	232	408		455
1.2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	1 484	10	54	12	1 428
a) długoterminowe	825		15	10	800
b) krótkoterminowe	659	10	39	2	628
- odprawy dla byłego zarządu	2			2	0
- na nagrody jubileuszowe					
- na premie					
- na niewykorzystane urlopy	619		24		595
- pozostałe	38	10	15		33
1.3. Pozostałe rezerwy	884	645	806		723
2. Aktywa z tyt. Podatku odroczonego	1 193	1 193	678		1 606

II. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za II kwartał 2006 r. zgodnie z § 91 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r.

1. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Do najistotniejszych dokonań w II kwartale 2006r. należy zaliczyć zrealizowanie postawionego na ten okres celu odzyskania udziału w rynku, po drastycznym jego spadku w IV kwartale 2005 r.

W omawianym okresie dzięki konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Spółki oraz wdrożeniu nowego sposobu obsługi rynku (min: wydzielenie ze struktur sprzedażowych regionalnych przedstawicieli sprzedaży działających aktywnie bezpośrednio na rynku, uruchomienie magazynu wysokiego składowania i zmiana modelu sprzedaży z „make to order” na „make to stock”) udało się:

- zwiększyć wolumen ilościowy sprzedaży własnych wyrobów śrubowych o 70 % w stosunku do IV kwartału 2005r. i o 16,5 % w porównaniu do I kwartału 2006r.,
- zwiększyć wolumen przychodów ze sprzedaży o 71 % w stosunku do IV kwartału 2005r. i o 16 % w stosunku do I kwartału 2006 r.,
- zwiększyć o ok. 25 % przeciętną jednostkową marżę brutto ze sprzedaży wyrobów w porównaniu z I kwartałem 2006r., co przy równoczesnym 16% wzroście ilości sprzedawanych wyrobów pozwoliło na 40 % wzrost marży brutto ze sprzedaży,
- obniżyć koszty wytworzenia produktów (spadek przeciętnego jednostkowego kosztu wytworzenia produktów o 5,4 % w porównaniu do I kwartału 2006r. oraz o 8 % w stosunku do IV kwartału 2005r.),
- zwiększyć udział w strukturze sprzedaży asortymentów w wyższych klasach wytrzymałości, charakteryzujących się wyższą marżą jednostkową i mniejszą wrażliwością na konkurencję z Chin,
- pozyskać nowych klientów zwłaszcza na rynku francuskim (przychody ze sprzedaży wyrobów śrubowych do nowych klientów, pozyskanych w bieżącym roku osiągnęły w II kwartale 6,2 % przychodów ze sprzedaży i były 4,5 raza wyższe niż przychody z tych rynków w I kwartale 2006 r.).

Do istotnych dokonań w II kwartale 2006r. należy zaliczyć również wzrost sprzedaży innych asortymentów niż własne wyroby śrubowe, w tym przede wszystkim towaru sprowadzonego z Chin, uzupełniającego ofertę handlową Spółki, narzędzi produkowanych dotychczas głównie na potrzeby własne oraz nowego produktu – walcówki ciągnionej – wprowadzonego dzięki wykorzystaniu wolnych mocy produkcyjnych wydziału przygotowania materiału podstawowego.

Przychody z tych źródeł działalności osiągnęły 9,6 % przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2006 r. i były o 40% wyższe niż w I kwartale 2006 r. oraz o 65% wyższe niż w IV kwartale 2005 r.

Działania te pozwolą na dywersyfikację działalności Spółki oraz dają nowe, istotne źródła wzrostu przychodów i marż jako ważny element strategii odzyskania rentowności oraz wzrostu wartości Spółki.

Kolejnym istotnym dokonaniem tego okresu jest wzrost efektywności pracy. Dzięki wprowadzonym zmianom organizacyjnym i technologicznym udało się osiągnąć wzrost tego parametru na zatrudnionego o 20 % w stosunku do II kwartału 2005 r.

Istotnym dokonaniem tego okresu jest również zakończenie kolejnego etapu programu inwestycyjnego spółki, na którego realizację przeznaczone zostały środki pozyskane z emisji akcji. W ramach w/w programu uruchomiono walcarkę model RP 62 + R2 wyprodukowaną na zlecenie Spółki przez włoską firmę Ingramatic Tortona s.r.l. Inwestycja ta pozwoli na zwiększenie zdolności technicznych i rozszerzenie programu produkcji wyrobów dla rynku motoryzacyjnego.

Do najważniejszych zdarzeń w II kwartale należy zaliczyć:

1. Istotną zmianę struktury własnościowej Spółki – Spółka Koelner S.A. zwiększyła liczbę posiadanych akcji z 9,99 % na 19,99 %.
2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki (rezygnację w dniu 25.04.2006r. złożyli: Artur Cąkała, Wojciech Grzybowski, Maciej Wandzel, odwołany został Wiesław Wilk. W tym samym dniu w skład Rady Nadzorczej powołani zostali: Przemysław Koelner, Radosław Koelner, Osman Kosmański, Tomasz Mogiński).
3. Podpisanie umowy na realizację inwestycji pt: „Budowa hali pieców kołpakowych” - stanowiącej kolejny etap programu inwestycyjnego na realizację którego spółka pozyskała środki z emisji akcji.
4. Podpisanie umowy na zakup maszyny do 100% selekcji typu PACE S4CD 2 K+K. Urządzenie to pozwoli na spełnienie wymagań branży motoryzacyjnej dotyczących najbardziej odpowiedzialnych elementów złącznych.
5. Zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie w dniu 25.04.2006r. sprawozdania finansowego za rok 2005r., sprawozdania zarządu z działalności w roku 2005 oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki a także przekazanie w całości zysku spółki osiągniętego w 2005r. na kapitał zapasowy.
6. Wprowadzenie z dniem 18.04.2006r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji serii C oraz asymilacja tych akcji przez KDPW z pozostałymi akcjami Spółki.
7. Wybór przez Radę Nadzorczą spółki HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Do istotnych niepowodzeń w II kwartale należy zaliczyć:

Realizacja przez Spółkę przychodów ze sprzedaży i innych podstawowych parametrów ekonomicznych na poziomie nie pozwalającym na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego w/w okresie.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Do najważniejszych czynników, które miały wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w II kwartale 2006 roku należy zaliczyć:

- spadek cen rynkowych na wyroby śrubowe w I kwartale 2006r. i utrzymanie się tego poziomu w II kwartale przy równoczesnym braku spadku cen stali stosowanej do produkcji tych wyrobów,
- wzrost kosztów sprzedaży w związku ze zmianą systemu obsługi rynku oraz pozyskaniem nowych klientów,
- kurs EUR/PLN.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.

Zjawisko sezonowości i cykliczności w prezentowanym okresie nie miało istotnego znaczenia w przypadku działalności prowadzonej przez Emitenta.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W II kwartale Spółka nie dokonała emisji, wykupu i spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe za II kwartał nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W II kwartale 2006 r. nie nastąpiły żadne zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych.