

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2010 SA-QSr 1/2010

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 sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 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 (...).

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmują okres od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 31.03.2009 zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z korektą w raporcie rocznym SA-RS 2009 danych dotyczących roku 2008, dane porównywalne na 31.03.2009 zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym SA-QSr 1/2009 w następujący sposób:

W sprawozdaniu finansowym Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o. za rok 2009 dokonano korekty podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	51 tys. zł
Ma Rozrachunki publiczno-prawne	5 tys. zł
Ma Fundusze specjalne ZFRON	46 tys. zł

Ze względu na błędne naliczenie składek na ubezpieczenie wypadkowe w latach 2006 i 2007 w sprawozdaniu finansowym spółki Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o. dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych. W celu doprowadzenia do porównywalności, dane na 31.03.2009 r. zostały skorygowane w następujący sposób:

Wn Niepodzielony wynik finansowy	490 tys. zł
Ma Rozrachunki publiczno-prawne (z ZUS)	490 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za I półrocze 2009 r. dokonano korekty kursu użytego do przeliczenia udziałów objętych w wyniku podniesienia kapitału w Rawlplug Ltd w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	108 tys. zł
Ma Pozostałe kapitały	108 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za I półrocze 2009 r. dokonano korekty wysokości utworzonych rezerw na premie od obrotu naliczone w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	346 tys. zł
Wn Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81 tys. zł
Ma Rozliczenia międzyokresowe	427 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty amortyzacji naliczonej w 2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	13 tys. zł
Ma Rzeczowe aktywa trwałe	13 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty podatku od nieruchomości naliczonego w latach 2005-2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Rozrachunki publiczno-prawne	115 tys. zł
Ma Niepodzielony wynik finansowy	115 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym KOELNER SA za rok 2009 dokonano korekty naliczenia podatku odroczonego z tytułu wyceny bilansowej kredytu walutowego przejętego od spółki zależnej Rawlplug Ltd. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	759 tys. zł
Ma Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	759 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łąncuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty kosztów poniesionych w związku z udzieleniem przez spółkę bonusów od sprzedaży dotyczącej 2008 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	314 tys. zł
Wn Niepodzielony wynik finansowy	1 294 tys. zł
Wn Udziały mniejszości	44 tys. zł
Ma Krt. rozliczenia międzyokresowe bierne	1 652 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty przeszacowania środków trwałych z 31.12.2008 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Rzeczowe aktywa trwałe	198 tys. zł
Ma Niepodzielony wynik finansowy	191 tys. zł
Ma Udziały mniejszości	7 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Łąncuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. za I półrocze 2009 r. dokonano korekty przejściowych różnic w podatku dochodowym od osób prawnych z tytułu wyceny bilansowej walut oraz niewypłaconych należności z funduszu płac w związku z prawdopodobnym brakiem możliwości rozliczenia. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Rezerwa z tyt. odroc. podatku doch.	201 tys. zł
Wn Niepodzielony wynik finansowy	1 709 tys. zł
Wn Udziały mniejszości	58 tys. zł
Ma Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	1 968 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Koelner Romania SRL za rok 2009 dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych o różnice kursowe powstałe w wycenie podniesienia kapitału zakładowego, tj. pomiędzy kursem EUR/RON w dniu rejestracji 14.12.2005 r. a kursem w dniu opłacenia udziałów tj. 19.01.2005 r. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za I kwartał 2009 r.

Wn Niepodzielony wynik finansowy	175 tys. zł
Ma Należności krótkoterminowe	175 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Rawlplug Ireland Ltd za rok 2009 dokonano korekty bilansu otwarcia wyniku z lat ubiegłych. W celu zapewnienia porównywalności danych korektę tę zaprezentowano również w sprawozdaniu za 1 Q 2009. Korekta związana jest z decyzją zarządu spółki Rawlplug Ireland Ltd na temat zamknięcia funduszu emerytalnego funkcjonującego na zasadzie gwarantowanych świadczeń, gdzie pracodawca ponosił całość ryzyka inwestycyjnego, i wprowadzenie funduszu działającego w oparciu o gwarantowane składki (przy zmiennej wartości świadczeń emerytalnych zależnej od wyników inwestycyjnych). W związku z zamknięciem funduszu została wykonana wycena aktuarialna, która wykazała konieczność uzupełnienia funduszu kwotą 154 tys. EUR, przy czym kwota 47 tys. EUR (201 tys. zł) została odniesiona na wynik roku 2008, reszta zostanie odniesiona na wynik lat 2009-2014.

Wn Niepodzielony wynik finansowy
Ma Rezerwy na świadczenia pracownicze

201 tys. zł
201 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 01.01.2010 – 31.03.2010 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 901	4 070	831	W tym dotyczące: - różnic kursowych 468 tys. zł. - nie wypłaconych wynagrodzeń 20 tys. zł. - premii pieniężnych od obrotu 241 tys. zł. - aktualizacji należności 124 tys. zł. - innych pozycji (22) tys. zł.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4 113	3 962	151	W tym dotyczące: - różnic kursowych (27) tys. zł. - amortyzacji 161 tys. zł. - innych pozycji 17 tys. zł.
Odpisy aktualizujące wart. należności	3 464	2 667	797	
Odpisy aktualizujące wart. zapasów	5 744	5 744	-	

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

Tytuł	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana	Uwagi
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 368	12 197	171	W tym: Koelner SA 831 tys. zł. KTS Sp. z o.o. (12) tys. zł. Wapienica sp. z o.o. (4) tys. zł. Koelner ŁFS Sp. z o.o. (161) tys. zł. Rawplug Ltd (148) tys. zł. Rawl France Sarl (25) tys. zł. korekty konsolidacyjne (310) tys. zł.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	15 696	15 443	253	W tym: Koelner SA 151 tys. zł. Wapienica sp. z o.o. (29) tys. zł. KTS Sp. z o.o. 53 tys. zł. Koelner ŁFS Sp. z o.o. 102 tys. zł. Koelner Hungaria Kft (24) tys. zł.
Odpisy aktualizujące wart. należności	5 228	4 397	831	W tym: Koelner SA 797 tys. zł. KTS Sp. z o.o. (2) tys. zł. Wapienica sp. z o.o. 13 tys. zł. Rawplug Ltd 38 tys. zł. Rawplug Ireland Ltd. (5) tys. zł. Koelner Cz SRO (15) tys. zł. Stahl GmbH (2) tys. zł. Koelner Deutschland GmbH (1) tys. zł. UAB Koelner Vilnius 8 tys. zł.
Odpisy aktualizujące wart. zapasów	8 415	8 719	(304)	W tym: Wapienica sp. z o.o. (35) tys. zł. Rawplug Ltd (5) tys. zł. Rawplug Ireland Ltd. (5) tys. zł. Rawl France Sarl (20) tys. zł. Koelner ŁFS Sp. z o.o. (239) tys. zł.
Odpisy aktualizujące wart. rzeczowych aktywów trwałych	162	335	(173)	W tym: Koelner ŁFS Sp. z o.o. (173) 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 2010 r.	3,9669
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2010 r.	3,8622
Średni kurs w okresie styczeń - marzec 2009 r.	4,5994
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2009 r.	4,7013
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2009 r.	4,1082

3. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej Koelner w okresie I kwartału 2010 r.

W dniu 25.01.2010 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu (Chorwacja) dokonał rejestracji spółki zależnej Koelner d.o.o. z siedzibą w Mała Gorica, Chorwacja. Kapitał zakładowy spółki wynosi 361 tys. HRK. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 16.03.2010 r. spółka zależna od Koelner SA, Koelner Rawlplug Middle-East FZE (Zjednoczone Emiraty Arabskie), dokonała zakupu 49% udziałów w spółce Anchoring and Fixings Systems Trading L.L.C. zmieniając jednocześnie nazwę spółki na KOELNER-RAWLPLUG Building and Construction Material Trading L.L.C. Siedzibą spółki jest Dubaj, Zjednoczone Emiraty Arabskie. Kapitał zakładowy wynosi 300.000 AED i dzieli się na 300 udziałów po 1.000 AED każdy. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 8.03.2010 r. Koelner SA zawarła z HSBC Bank Polska SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 4.03.2011 r.

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

Grupa Kapitałowa Koelner

tys zł	31.03.2010	31.03.2009	% r/r
Przychody ze sprzedaży	117 480	125 699	-7%
Koszt własny	-79 079	-80 345	-2%
Zysk brutto na sprzedaży	38 401	45 354	-15%
Koszty sprzedaży	-28 477	-26 035	9%
Koszty ogólnego zarządu	-10 697	-13 102	-18%
Zysk ze sprzedaży	-773	6 217	-112%
Pozostałe przychody operacyjne	2 349	1 372	71%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 831	-2 970	-5%
Zysk z działalności operacyjnej	-1 255	4 619	-127%
Przychody finansowe	1 330	2 480	-46%
Koszty finansowe	-4 583	-5 230	-12%
Zysk brutto	-4 508	1 869	-341%
Podatek dochodowy	-228	-1 473	-85%
Wynik finansowy netto	-4 736	396	-1296%
Amortyzacja	6 231	6 263	-1%
EBITDA	4 976	10 882	-54%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za I kwartał br. wyniosły 117,5 mln zł i były o 7% niższe niż w pierwszym kwartale roku poprzedniego.

Grupa po pierwszym kwartale 2010 roku osiągnęła stratę netto w wysokości 4,7 mln zł.

Poniżej przedstawiono komentarz do poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży, marża I

I kwartał 2010 r. był wyjątkowo trudnym kwartałem. Mroźna zima, która utrzymywała się w całej Europie przez styczeń i luty wstrzymała większość prac inwestycyjnych w budownictwie. Sprzedaż za te dwa miesiące była niższa o 13% w porównaniu do roku poprzedniego. Sytuacja rynkowa odmieniła się w marcu, kiedy ruszyły prace budowlane i obudził się popyt. Sprzedaż w marcu była wyższa o 8% od marcowej sprzedaży z roku poprzedniego, jednak nie wystarczyło to na odrobienie strat ze stycznia i lutego. Dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na poziomy sprzedaży było

kilkunastoprocentowe umocnienie złotówki. W Grupie połowa sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych (eksport lub sprzedaż za pośrednictwem zagranicznych spółek zależnych), więc spadek sprzedaży po przeliczeniu na PLN jest dużo wyższy niż spadek (lub jego brak) wyrażony w walutach lokalnych.

Ostatecznie kwartalna sprzedaż była niższa o 7% od sprzedaży za rok poprzedni.

W porównaniu do I kwartału 2009 roku Grupa zanotowała spadek marży I z poziomu 36,1% do 32,7%. Jest to wynik mniejszej skali produkcji (wyższego udziału kosztów stałych w koszcie własnym), mniejszego udziału w sprzedaży wysokomarżowych produktów sezonowych, na które ze względu na panujące warunki pogodowe nie było popytu, jak również akcji promocyjnych prowadzonych przez Grupę. Jednak w porównaniu do marży z IV kwartału 2009 roku Grupa zanotowała wzrost marży z 29,7% do 32,7%. Wynik ten należy uznać za bardzo dobry biorąc pod uwagę silną presję cenową na rynku oraz osłabienie koniunktury jakie miało miejsce na początku roku. Było to możliwe dzięki konserwatywnej polityce cenowej Grupy, redukcji kosztów wytworzenia produktów oraz cen nabycia towarów, jak również zastępowaniem asortymentów niskomarżowych nowymi produktami, które miały dużo mniejszy udział w sprzedaży, jednak generowały dużo wyższe marże.

tys zł	31.03.2010	31.03.2009	% r/r
Przychody ze sprzedaży	117 480	125 699	-7%
Koszt własny	-79 079	-80 345	-2%
Zysk brutto na sprzedaży	38 401	45 354	-15%
Marża I	32,7%	36,1%	-9%

tys zł	IQ10	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09
Przychody ze sprzedaży	117 480	118 422	145 264	140 278	125 699
Koszt własny	-79 079	-83 224	-97 312	-93 943	-80 345
Zysk brutto na sprzedaży	38 401	35 198	47 953	46 335	45 354
Marża I	32,7%	29,7%	33,0%	33,0%	36,1%

Koszty operacyjne

W I kwartale 2010 roku Grupa poniosła zbliżone koszty operacyjne w stosunku do I kwartału 2009. Zmieniła się ich struktura – koszty sprzedaży wzrosły o 9% natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 18%. W stosunku do IV kwartału 2009 r. koszty operacyjne nieznacznie spadły, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 4,5%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 12,6%.

tys zł	31.03.2010	31.03.2009	% r/r
Koszty sprzedaży	28 477	26 035	9%
Koszty ogólnego zarządu	10 697	13 102	-18%
Koszty operacyjne	39 174	39 137	0%

tys zł	IQ10	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09
Koszty sprzedaży	28 477	27 226	28 707	29 449	26 035
Koszty ogólnego zarządu	10 697	12 227	11 196	12 631	13 102
Koszty operacyjne	39 174	39 453	39 903	42 080	39 137

Dalsze decyzje odnośnie redukcji kosztów zostaną dostosowane do poziomu sprzedaży w II kwartale br. (I kwartał jest w tym roku wysoce niereprezentatywny ze względu na srogą zimę). Obszary, których dotyczyć mogą redukcje to usługi obce, marketing, transport i sprzedaż. W przypadku odbudowania się sprzedaży skonsolidowanej do poziomu przekraczającego 50 mln zł miesięcznie redukcje nie będą aż tak głębokie.

Działalność finansowa

Grupa w pierwszym kwartale 2010 r. uzyskała 1,3 mln zł przychodów finansowych oraz 4,6 mln zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- dodatnie różnice kursowe 1,0 mln zł,
- pozostałe pozycje: 0,3 mln zł.

Na koszty finansowe składały się:

- odsetki od kredytów: 3,8 mln zł,
- koszty z rozliczenia instrumentów finansowych 0,2 mln zł,
- pozostałe pozycje: 0,6 mln zł.

tys zł	31.03.2010	31.03.2009	% r/r
Przychody finansowe	1 330	2 480	-46%
Koszty finansowe	-4 583	-5 230	-12%
Wynik z działalności finansowej	-3 253	-2 750	18%

tys zł	IQ10	IVQ09	IIIQ09	IIQ09	IQ09
Przychody finansowe	1 330	3 529	-2 612	1 960	2 480
Koszty finansowe	-4 583	-4 288	-5 415	-5 463	-5 230
Wynik z działalności finansowej	-3 253	-759	-8 027	-3 514	-2 750

*Ujemne wartości w pozycji przychody finansowe wynikają z odwrócenia dodatnich różnic kursowych.

Na dzień bilansowy jedynie w litewskiej spółce zależnej Koelner Vilnius aktywne były walutowe kontrakty terminowe. Były to trzy kontrakty typu forward EUR/LTL na zakup euro po 70 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 02.04, 30.04 i 05.05.2010 r.

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

Do najistotniejszych czynników, które będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy należą:

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

Sprzedaż w I kwartale br. determinowana była warunkami pogodowymi. Styczeń oraz luty okazały się miesiącami niezwykle mroźnymi, co negatywnie wpłynęło na osiągnięte poziomy sprzedaży oraz wyniki finansowe. Jednak od marca, wraz z poprawą pogody, zauważalny jest wyraźny wzrost popytu, co powinno pozytywnie wpłynąć na poprawę wyników w następnych okresach.

W sektorze motoryzacyjnym i przemysłowym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt jest stabilny z perspektywą wzrostową. Spółka osiągnęła trwałą rentowność, a potencjalny wzrost zamówień powinien przełożyć się na wzrost rentowności działalności.

2. Kursy walutowe

Kursy walutowe w coraz mniejszym stopniu wpływają na wyniki Grupy. W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez hedging naturalny.

3. Stopy procentowe

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy Koelner poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Obecne zadłużenie Grupy jest znacząco niższe niż w roku poprzednim, więc poziom kosztów ponoszonych z tego tytułu będzie również ulegał obniżeniu. Na 2010 rok nie jest planowane obniżenie zadłużenia kredytowego w skali ubiegłorocznej (32 mln zł), lecz utrzymanie jego poziomu z końca 2009 roku, z tym że w I połowie roku planowany jest jego nieznaczny wzrost (8 marca 2010 roku Koelner SA zawarła z HSBC Bank Polska SA umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20 mln zł), a następnie stopniowy spadek w II półroczu br.

4. Ceny surowców

Najważniejszymi surowcami dla Grupy są tworzywo sztuczne oraz stal walcowana.

W przypadku tworzywa sztucznego w I kwartale br. miała miejsce 20% podwyżka cen na ten surowiec. W kolejnych miesiącach przewidywane są dalsze wzrosty cen tworzywa sztucznego.

W podobnej skali (20-25%) drożała w I kwartale br. stal walcowana. W drugim kwartale 2010 r. przewidywane są dalsze podwyżki o kolejne 20%.

6. Wydarzenia po dniu bilansowym

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w 28.04.2010 r. w związku z wygaśnięciem kadencji Zarządu Spółki postanowiła powołać:

- Pana Radosława Koelnera, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu,
- Pana Tomasza Mogińskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- Pana Piotra Kopydłowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych.

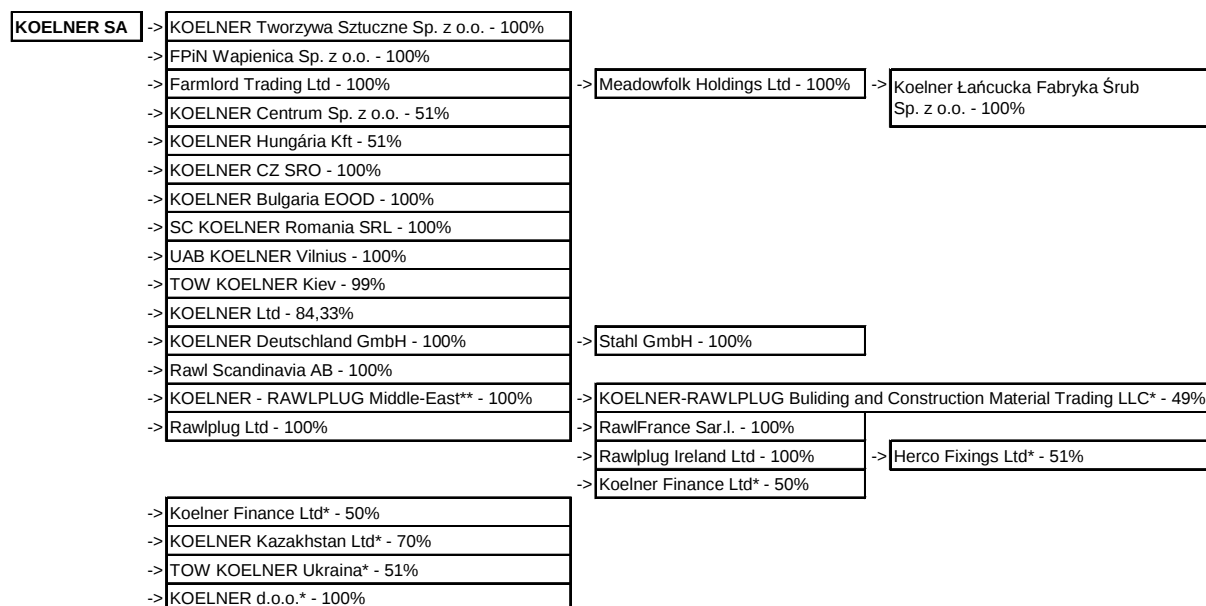
W dniu 28.04.2009 r. Nadzorcza Spółki dokonała również wyboru spółki Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na biegłego rewidenta, audytora sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2010 oraz rok 2010.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 17.05.2010 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%

Od dnia przekazania raportu rocznego za rok 2009, tj. od 30.04.2010 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Koelner SA.

8. Struktura Grupy Kapitałowej Koelner SA na dzień 31 marca 2010 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.03.2010 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu

	stan na 17.05.2010	stan na 30.04.2010	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	524.750	524.750	-
Tomasz Mogiński – Wiceprezes Zarządu	100.000	100.000	-
Krzysztof Wołek – Wiceprezes Zarządu	*	*	*
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu	29.344	29.344	-

* w dniu 29.01.2010 r. Pan Krzysztof Wołek na wniosek Prezesa Zarządu, uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Przyczyną odwołania są zmiany organizacyjne związane z wdrożeniem długoterminowej strategii Grupy Koelner SA.

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej

	stan na 17.05.2010	stan na 30.04.2010	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	-	-	-
Wojciech Arkuszewski - 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 klientów 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.

- a. Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzycelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Koelner SA.
- b. 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.
- c. Na dzień 31.12.2009 r. Koelner SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 33 213 tys. zł, w tym:
 - 27 226 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 6 grudnia 2018 r.,
 - 2 074 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Fortis Bank Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 9 czerwca 2012 r.,
 - 3 725 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.Ponadto w I kwartale 2010 r. Spółka oraz jednostki powiązane nie udzielały innych poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Koelner SA.
- d. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2010 rok.