

GRUPA KOELNER SA

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 30 CZERWCA 2012 ROKU

Wrocław, 27.08.2012

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY	3
1.1.1.	SPÓŁKA DOMINUJĄCA	3
1.1.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1.3.	ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	AKCJONARIAT	4
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	4
1.3.1.	ZARZĄD	4
1.3.2.	RADA NADZORCZA	4
1.3.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	5
1.3.4.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	5
1.4.	EMISJA AKCJI	6
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	6
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	6
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	7
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	7
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ	7
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU.	7
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	7
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	7
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	8
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	8
2.4.	STRATEGIA GRUPY	8
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	8
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	8
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	8
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	9
4.3.	PLANY NA ROK 2012	9
5.	KADRY	9
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	10
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	12
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	12
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	13
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
9.	ZNACZĄCE UMOWY	13
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	13
9.2.	UMOWY KREDYTOWE	14
9.3.	UMOWY PORĘCZENIA	14
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
10.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA	16
10.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	16
10.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA	17
10.2.4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	17
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	17
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	18
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	19
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	19
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	19
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	20
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	20
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	20
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	20
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	20
12.	INFORMACJA O PODMIOTACH UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

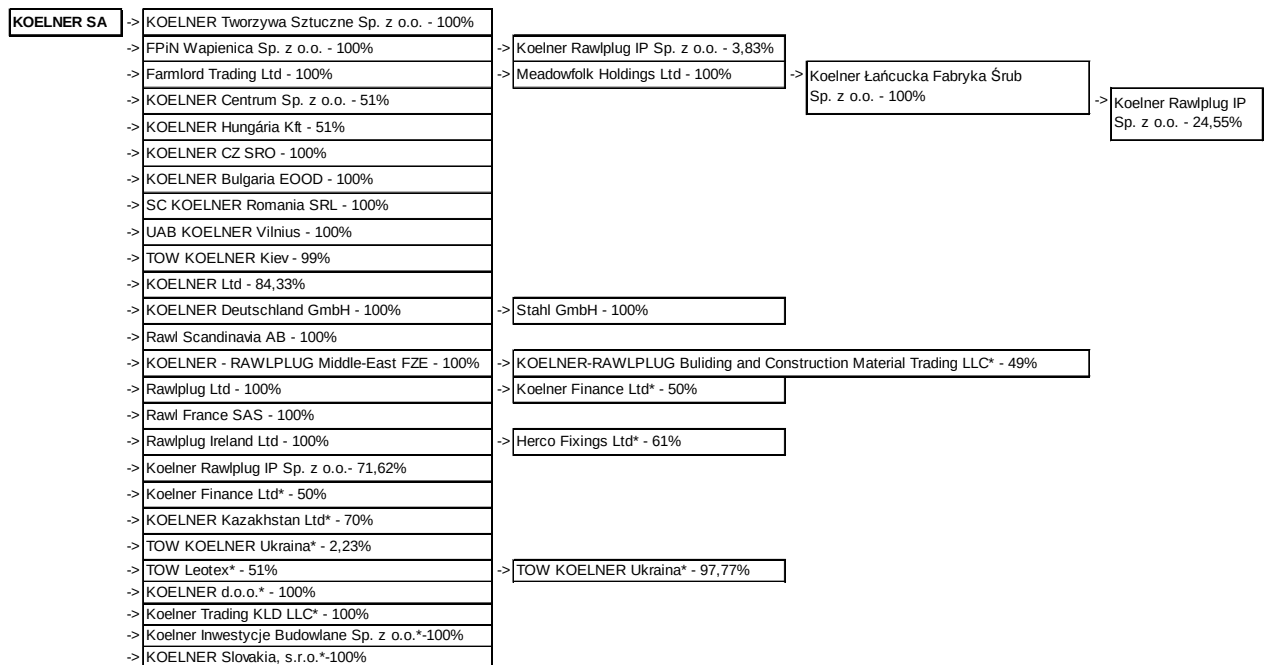
Spółka KOELNER SA (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

- mocowań budowlanych,
- narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- normalii śrubowych.

KOELNER SA posiadała na 30.06.2012 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jed. Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową KOELNER na dzień 30.06.2012 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 30.06.2012 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 22.02.2012 r. Zarząd KOELNER SA otrzymał zwrotnie podpisaną umowę odkupu przez Rawlplug Ltd. udziałów własnych od KOELNER SA. Rawlplug Ltd., spółka w 100% zależna 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 11,6 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.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba 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
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%	2.577.985	7,92
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.500.000	7,68%	2.500.000	7,68
OFE Polsat	1.632.295	5,01%	1.632.295	5,01
Pozostali	6.746.970	20,72%	6.746.970	20,72
RAZEM	32.560.000	100,00%	32.560.000	100,00

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji KOELNER SA.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W I półroczu 2012 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	- Prezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 1.01.2012 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Arkuszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej KOELNER SA na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji KOELNER SA przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 30.06.2012 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające	stan na 30.06.2012
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	544.750
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj - Prokurent	678

Osoby nadzorujące	stan na 30.06.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	26.625
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	360
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	-
Wojciech Heydel* - Członek Rady Nadzorczej	-

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydela.

Wartość nominalna jednej akcji KOELNER SA wynosi 1 zł.

1.3.4. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających (w tys. zł):

Osoby zarządzające	1.01.2012 - 30.06.2012
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	300
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	123
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	180
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	53
Bogdan Nyczaj - Prokurent	175

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

Osoby nadzorujące	1.01.2012 - 30.06.2012
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	107
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	10
Wojciech Arkuszewski* - Członek Rady Nadzorczej	7
Wojciech Heydel* - Członek Rady Nadzorczej	3

* w dniu 25.05.2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOELNER SA powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Wojciecha Heydla. Jednocześnie Pan Wojciech Arkuszewski nie został powołany do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Na 30.06.2012 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy KOELNER SA a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej KOELNER SA nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W porównaniu do okresów poprzednich nie zaszły zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową KOELNER SA. Jednak w związku z dążeniem Zarządu do podniesienia efektywności zarządzania Grupą, planowana jest zmiana w podstawowych zasadach zarządzania polegająca na oddzieleniu funkcji produkcyjnych od handlowych. Obecnie funkcje te przenikają się w Koelner SA, Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienicy Sp. z o.o. Docelowy model biznesowy będzie przedstawiał się następująco:

- w przypadku Koelner SA – wszystkie funkcje produkcyjne zostaną przejęte przez Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do nowotworzonej spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe oraz magazyn centralny pozostaną w Koelner SA,
- w przypadku Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do nowotworzonej spółki Koelner Polska Sp. z o.o, struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do Koelner SA,
- w przypadku FNiP Wapienica Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do nowotworzonej spółki Koelner Polska Sp. z o.o, struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do Koelner SA.

Powyższy proces będzie przebiegał w kilku etapach. W etapie pierwszym zostanie utworzona spółka handlowa obsługująca wyłącznie rynek polski Koelner Polska Sp. z o.o. Jej 100% udziałowcem będzie Koelner SA, a przewidywany termin jej utworzenia to przełom III i IV kwartału. Planowany termin rozpoczęcia działalności operacyjnej przez spółkę to 1 stycznia 2013 r.

W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne struktury handlowe z Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FNiP Wapienica Sp. z o.o. do Koelner SA i Koelner Polska Sp. z o.o., jak również przenoszona będzie produkcja z Koelner SA do Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. Planowany termin przeprowadzenia zmian przypada na koniec 2013 r., co pozwoli na adaptację organizacji do nowych warunków funkcjonowania. Należy dodać, że powyższe operacje mają charakter techniczny i nie wygenerują dodatkowych istotnych kosztów związanych z reorganizacją.

Nowa struktura zapewni przejrzystość rozliczeń wewnątrzgrupowych oraz poprawi efektywność zarówno zarządczą jak i kosztową poprzez realizację precyzyjnych funkcji i zadań przypisanych danej jednostce.

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W związku z dążeniem do podniesienia efektywności zarządzania Grupą Kapitałową KOELNER SA planowana jest zmiana jej modelu biznesowego opisana powyżej oraz rozbudowa o nową spółkę handlową Koelner Polska Sp. z o.o.

Zarząd skupia się na optymalizacji wszystkich procesów zachodzących wewnątrz Grupy w celu maksymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, ograniczenia kosztów i uzyskanie największych efektów synergii.

2. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

Pierwsza połowa 2012 roku dla branży budowlano-montażowej w Europie, cechowała się niepewnością i stagnacją. Po udanym pierwszym kwartale, w którym odnotowany został wzrost popytu w stosunku do roku poprzedniego, w II kwartale nastąpiła stagnacja. Niepewność co do stabilności strefy euro, pogarszające się nastroje na rynkach finansowych oraz utrzymujące się bariery w pozyskiwaniu nowych źródeł finansowania spowodowały zamrożenie popytu w branży. Sprzedaż w II półroczu 2012 r. będzie uzależniona przede wszystkim od klimatu gospodarczego w strefie euro.

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 II kwartale nastąpił spadek zamówień, który w końcówce kwartału zaczął się odbudowywać. W II półroczu przewidywany jest umiarkowany wzrost wielkości zamówień uzyskiwanych przez fabrykę w Łańcucie.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓLPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU.

Ceny surowców i półproduktów importowanych z Dalekiego Wschodu zachowywały się stabilnie. Jednak negatywne tendencje na rynku pracy i spadek popytu wewnętrznego będzie bezpośrednio wpływał na presję deflacyjną.

2.1.3. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej KOELNER SA. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana 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 dzień 30.06.2012 r. w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Było to dwa kontrakty typu forward EUR/PLN na zakup EUR po 200 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 31.07.2012 r. oraz 31.08.2012 r.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez zabezpieczenie naturalne.

2.1.4. 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. W najbliższych miesiącach przewidywane są obniżki stóp procentowych.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu to główne aktywności, których realizacja miała miejsce w pierwszym półroczu roku 2012.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zaimplementowane zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży. Taka aktywność przyniosła spodziewane efekty w pierwszym półroczu 2012 roku.

2.4. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy na I półrocze 2012 było umacnianie jej pozycji na rynkach, gdzie Grupa była już obecna. Ta strategia będzie kontynuowana w roku 2012, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji istniejących spółek zagranicznych Grupy KOELNER poprzez ich restrukturyzację, wprowadzanie nowych wysokomarżowych produktów do oferty, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, gdzie będą dystrybuowane jej produkty począwszy od roku 2013, dotyczy to głównie rynków pozaeuropejskich.

Konsekwentnie Grupa będzie skupiała swoje aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których posiada kompetencje produkcyjne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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.

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

W 2012 roku kontynuowany był program inwestycyjny zapoczątkowany w latach poprzednich. Jednak z uwagi na fakt, że główny plan inwestycyjny został zrealizowany w latach poprzednich obecna skala inwestycji nie jest już wysoka.

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosły w Grupie Koelner 17 981 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim inwestycji odtworzeniowych parku maszynowego, rozbudowy i modernizacji budynków, w tym budynku biurowego i powierzchni magazynowych oraz nakładów na prace rozwojowe.

Udzielona pożyczka Amicus Polinae Sp. z o.o. ma charakter finansowy i służy do udzielenia długoterminowej pożyczki na korzystniejszych warunkach przynoszących Grupie 240 tys. zł w skali roku.

Grupa Kapitałowa KOELNER SA nie dokonywała w 2012 roku lokat kapitałowych.

	w tys. zł
	01 - 06.2012
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	17 981
Maszyny i urządzenia	11 486
Budynki i budowle	3 749
Inne wartości niematerialne	1 169
Środki transportu	975
Pozostałe środki trwałe	380
Licencje i oprogramowanie	222
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	24 000
Udzielone pożyczki	24 000
RAZEM	41 981

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy KOELNER SA w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2012 należy zaliczyć:

- zakończenie prac badawczo rozwojowych dla uniwersalnego kołka 4all,
- zakończenie prac badawczo rozwojowych oraz badań w zewnętrznym instytucie do aprobaty ETA dla kołka ramowego FF1,
- opracowanie i zamknięcie testów dla nowego wkręta przeznaczonego do mocowania w podłogach stalowych dachów płaskich,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla kotew mechanicznych Rawlbolt,
- uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA dla pierwszej kotwy z nowej rodziny mechanicznych kotew opaskowych R-HPT II-A4,
- opracowanie nowej receptury i zakończenie prac badawczo rozwojowych dla nowej żywicy epoksydowej,
- opracowanie nowej receptury dla żywic poliestrowych umożliwiającej zmianę kolorystyki żywicy.

4.3. PLANY NA ROK 2012

W roku 2012 w Grupie Kapitałowej KOELNER planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 30 mln zł. Dotyczyć one będą przede wszystkim nakładów w park maszynowy oraz w infrastrukturę, jak również obszaru działalności badawczo-rozwojowej.

Inwestycje Grupy Kapitałowej KOELNER SA finansowane są ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu.

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2012 r. w Grupie KOELNER zatrudnionych było 2 008 osób.

Zatrudnienie w Grupie KOELNER

	Zatrudnienie na 30.06.2012
Spółki polskie	1 081
Spółki zagraniczne	927
RAZEM	2 008

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej KOELNER SA z podmiotami powiązanymi obejmujące:

- należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2012 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 30.06.2012 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2012 r.,
- przychody za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- zakupy za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	84 121	(75 697)	8 424
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	61 816	(61 536)	280
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	14 770	(14 591)	179
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	2 718	(1 906)	812
Pozostałe przychody operacyjne	2 344	(1 791)	553
Pozostałe koszty operacyjne	360	(360)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	40 160	(40 160)	-
Przychody finansowe pozostałe	53 833	(53 658)	175
Koszty finansowe	54 226	(53 572)	654
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	125 386	(111 828)	13 558
Należności z tytułu pożyczek	86 803	(47 634)	39 169
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	89 829	(82 703)	7 126
Zobowiązania z tytułu pożyczek	71 673	(47 624)	24 049

Na dzień 30.06.2012 r. w Grupie KOELNER SA zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2010	112	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2012
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 278	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	96	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013
Koelner SA	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	117	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	212	-	WIBOR 1M + marża	15.02.2013
Koelner SA	TOW Leoteks	2011	5 359	1 530 USD	5 213	1 538 USD	LIBOR 3M + marża	30.11.2012
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	4 751	1 115 EUR	EURIBOR 1Y + marża	nie wcześniej niż 02.2012
KOELNER SA	Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.	2012	5 000	-	2 143	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	3 000	-	1 193	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
KOELNER SA	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	24 049	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 200	-	1 200	-	WIBOR 1M + marża	11.08.2012
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2012
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	04.12.2012
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Koelner SA	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2012
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2011	3 865	275 000 HUF	695	46 984 HUF	oprocentowanie stałe	25.08.2012
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 189	300 000 HUF	4 083	275 848 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2013
Koelner Hungária Kft.	Koelner SA	2012	4 258	300 000 HUF	4 440	300 000 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2013
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Koelner SA	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2013
Koelner Deutschland GmbH	Koelner SA	2011	434	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	12 045	-	3 590	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Koelner SA	2011	3 483	-	2 284	-	WIBOR 1M + marża	28.02.2014
Stahl GmbH	Koelner SA	2011	1 282	300 EUR	1 278	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2012
Koelner SA	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	285	67 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2013

Koelner SA	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	1 508	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2012
Koelner SA	Koelner-Rawplug Middle East FZE	2011	1 563	550 USD	1 864	550 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2012
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	9 074	2 130 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner SA	2012	822	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2012
Koelner Deutschland GmbH	Koelner SA	2012	410	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	07.02.2013

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

W I półroczu 2012 r. spółki Grupy KOELNER nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych KOELNER SA.

Na dzień 30.06.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczeń w łącznej kwocie 40 189 tys. zł, w tym:

- 2 149 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 847 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
- 8 000 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2013 r.,
- 28 943 tys. zł z tytułu umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska SA. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
- 250 tys. zł z tytułu bieżącej współpracy handlowej.

Koelner SA udzieliła spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. poręczenia w kwocie 4 293 tys. CAD z tytułu umowy leasingowej zawartej z ING LEASE Polska sp. z o.o. Na dzień 30.06.2012 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. nie posiadała zobowiązań wobec z ING LEASE Polska sp. z o.o. z tytułu zawartej umowy.

Ponadto Koelner SA posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Rawplug IP sp. z o.o. poręczeń w kwocie 15 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. na dzień 30.06.2012 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 poręczenia w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez KOELNER SA z DnB NORD SA. Poręczenie udzielono do dnia 31.12.2015 r.

Na dzień 30.06.2012 r. FPiN Wapienica sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla KOELNER SA w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Poręczenie udzielono do dnia 30.05.2013 r.

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Grupa KOELNER SA posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 30.06.2012 r. wyniosła:
 - Koelner Łądcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - Koelner CZ sro - 503 tys. zł,
 - UAB Koelner Vilnius - 90 tys. zł,
 - Koelner Rawlplug IP sp. z o.o. - 55 tys. zł,
 - Koelner Centrum sp. z o.o. - 41 tys. zł.
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
 - Koelner Łądcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. - 1 580 tys. zł.

8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Grupy KOELNER SA.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest Grupa KOELNER. Jako kryterium znaczącości przyjęto wartość przedmiotu umowy i tym samym za znaczące uznano te umowy, których wartość wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w notach objaśniających do bilansu.

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający KOELNER SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	251 160 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający KOELNER SA	Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce	403 500 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łądcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	153 809 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający KOELNER SA	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	90 892 tys. zł	automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny

ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę oraz ubezpieczenie OC w związku z prowadzoną działalnością ubezpieczający Rawlplug Ltd.	Allianz UK	80 169 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe; ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	79 603 tys. zł	zysk brutto w rezultacie przerwy lub zakłócenia działalności, na skutek przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	63 222 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych SA	46 807 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich

9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu wg umowy		Rodzaj kredytu
		zł	waluta	
KOELNER SA	Bank Zachodni WBK SA	55 016 tys. zł	-	Kredyt inwestycyjny
KOELNER SA	Raiffeisen Bank Polska SA	58 988 tys. zł	16 500 tys. EUR	Kredyt inwestycyjny
KOELNER SA	Raiffeisen Bank Polska SA	67 500 tys. zł	-	Limit wierzytelności
Koelner Łąncucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska SA	limit w PLN do max wys. 44 607 tys. zł	-	Limit kredytowy

9.3. UMOWY PORĘCZENIA

Nie dotyczy.

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I połowie 2012 roku wyniosły 333 646 tys. zł i były o 2,2% wyższe niż w 2011 roku. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 23 706 tys. zł (2,4% spadek wobec roku poprzedniego) natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 37 520 tys. zł (5,4% spadek w stosunku do roku poprzedniego). Grupa KOELNER SA osiągnęła zysk netto w wysokości 14 400 tys. zł wobec 12 758 tys. zł zysku w roku 2011 (wzrost o 12,9%).

Grupa Kapitałowa Koelner			
tys zł	30.06.2012	30.06.2011	% r/r
Przychody ze sprzedaży	333 646	326 452	2,2%
Koszt własny	(228 695)	(221 417)	3,3%
Zysk brutto na sprzedaży	104 951	105 035	(0,1)%
Koszty sprzedaży	(60 264)	(57 093)	5,6%
Koszty ogólnego zarządu	(22 228)	(19 498)	14,0%
Zysk ze sprzedaży	22 459	28 444	(21,0)%
Pozostałe przychody operacyjne	6 372	4 669	36,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 124)	(8 822)	(41,9)%
Zysk z działalności operacyjnej	23 706	24 291	(2,4)%
Przychody finansowe	2 701	321	741,4%
Koszty finansowe	(8 473)	(9 131)	(7,2)%
Zysk brutto	17 934	15 481	15,8%
Podatek dochodowy	(3 533)	(2 722)	29,8%
Wynik finansowy netto	14 400	12 758	12,9%
Amortyzacja	13 814	15 356	(10,0)%
EBITDA	37 520	39 647	(5,4)%

10.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa Koelner			
Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana
Suma bilansowa	793 005	751 200	41 806
Aktywa trwałe, w tym:	398 339	379 210	19 130
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	55 538	56 832	(1 294)
Aktywa obrotowe, w tym:	394 666	371 990	22 677
Zapasy	213 754	224 851	(11 097)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	156 410	113 734	42 676
Środki pieniężne	12 931	23 818	(10 887)
Kapitał własny	370 626	372 191	(1 565)
Zobowiązania	422 379	379 009	43 370
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	128 492	136 857	(8 365)
Kredyty i pożyczki	99 922	106 533	(6 611)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	293 887	242 152	51 735
Kredyty i pożyczki	146 623	106 712	39 911
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	129 235	121 268	7 967
Udział aktywów trwałych	50,2%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	49,8%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	54,2%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	39,6%	30,6%	

Suma bilansowa w trakcie 2012 roku wzrosła o 41 806 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 19 130 tys. zł, a majątek obrotowy wzrósł o 22 677 tys. zł.

Po stronie pasywów nieznacznie obniżyła się wartość kapitału własnego (spadek o 1 565 tys. zł), natomiast wzrosły zobowiązania (wzrost o 43 370 tys. zł), w tym kredyty (wzrost o 8 305 tys. zł) i pożyczki (wzrost o 24 995 tys. zł). Otrzymana pożyczka ma charakter finansowy i służy do udzielenia długoterminowej pożyczki na korzystniejszych warunkach przynoszących Grupie 240 tys. zł w skali roku. Wzrost kredytów krótkoterminowych wynika ze zmiany kwalifikacji kredytów, które dotychczas były traktowane jako długoterminowe.

10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W I półroczu 2012 roku Grupa zanotowała 2,2% wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęła poziom sprzedaży w wysokości 333 646 tys. zł.

tys zł	30.06.2012	30.06.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	333 646	326 452	2,2%
Koszt własny	(228 711)	(221 417)	3,3%
Zysk brutto na sprzedaży	104 935	105 035	(0,1)%
Marża I	31,5%	32,2%	-2,2%

tys zł	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11	IQ11
Przychody ze sprzedaży	171 526	162 120	148 819	186 894	175 880	150 572
Koszt własny	(117 651)	(111 060)	(99 279)	(125 096)	(118 211)	(103 206)
Zysk brutto na sprzedaży	53 875	51 060	49 540	61 798	57 669	47 366
Marża I	31,4%	31,5%	33,3%	33,1%	32,8%	31,5%

W I półroczu 2012 r. marża I na sprzedaży wyniosła 31,5% i była niższa od marży uzyskanej w roku poprzednim (32,2%). Spadek marży w stosunku do poprzedniego roku to przede wszystkim efekt stagnacji na rynku, która ograniczała ruchy cenowe. W stosunku do pierwszego kwartału, marża uzyskana w II kwartale br. utrzymała się praktycznie na niezmienionym poziomie.

Sprzedaż Grupy KOELNER

Kierunek sprzedaży	01-06.2012		01-06.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	134 483	40,3%	131 093	40,2%	3 390	2,6%
Eksport	199 163	59,7%	195 359	59,8%	3 804	1,9%
Razem	333 646	100,0%	326 452	100,0%	7 194	2,2%

10.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W pierwszym półroczu 2012 r. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży na rynku krajowym w porównaniu do roku ubiegłego o 2,6 %, pomimo wyraźnego spowolnienia sprzedaży w czerwcu. Rozwój sprzedaży odbywa się dzięki stabilnemu działowi handlowemu, który rozwija się w aspekcie wiedzy produktowej, a nastawienie się na długofalowe relacje z odbiorcami sprawia, że utrzymanie struktury sprzedaży jako stabilnego fundamentu do wzrostu na przyszłe okresy staje się realnym wyzwaniem.

W dalszym ciągu mocny nacisk położony jest na produkty wytwarzane przez KOELNER SA. Są one filarem i mocną bazą w ofercie asortymentowej całej Grupy dzięki zaufaniu zdobytemu u wykonawców, jak i u odbiorców detalicznych. Rejonizacja przeprowadzona w 2011 r. zwiększyła stopień penetracji rynków w regionach w 2012 r. oraz koncentracji działu handlowego na wybranych grupach klientów.

Drugie półrocze będzie się charakteryzowało rozwojem myśli technicznej, nowościami w ofercie asortymentowej oraz nowymi narzędziami pracy, które usprawnią komunikację z odbiorcami.

10.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż Grupy w I połowie 2012 roku realizowana na rynkach zagranicznych była nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie roku 2011 pomimo ponad 10%-owego wzrostu sprzedaży zagranicznej spółki

KOELNER SA. Wynika to z faktu, że Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. zanotowała mniejszą sprzedaż w I połowie 2012 roku niż w tym samym okresie roku poprzedniego.

Wzrost sprzedaży eksportowej Koelner SA zrealizowany został niemal we wszystkich krajach, gdzie Grupa prowadzi działalność handlową, jedynie wartość sprzedaży do krajów objętych poważnym kryzysem branży budowlanej takich jak Grecja i Hiszpania była niższa niż w I półroczu roku ubiegłego. W II półroczu 2012 r. oczekiwany jest przyrost obrotów w stosunku do II półrocza roku 2011. Będzie to możliwe poprzez sprzedaż nowych produktów, które są dostępne w sprzedaży od końca I półrocza 2011. Istotne jest, że wzrost obrotów notowany jest w asortymencie, którego Grupa Koelner SA jest producentem i gdzie uzyskuje istotną przewagę konkurencyjną.

10.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2012		01-06.2011		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	201 681	60,4%	203 105	62,2%	(1 424)	(0,7)%
Towary i materiały	131 965	39,6%	123 347	37,8%	8 618	7,0%
Razem	333 646	100,0%	326 452	100,0%	7 194	2,2%

Przychody ze sprzedaży uzyskane w I półroczu 2012 roku były o ponad 2% wyższe niż analogicznym okresie roku ubiegłego. W 2012 roku nastąpił wzrost udziału towarów i materiałów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 37,8% w I półroczu 2011 roku do 39,6% w I półroczu 2012. Jest to bardzo dobra tendencja, gdyż wzrost wolumenu pozwala obniżyć koszty jednostkowe, tym samym osiągać lepsze marże, przy pełnej kontroli jakości.

10.2.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Grupa KOELNER SA to zarówno artykuły o małym (np. tworzywa sztuczne, stal), średnim (np. wkręty, normalia śrubowe, proste narzędzia), jak i wysokim stopniu przetworzenia (elektronarzędzia). Zamawiane są one na bieżąco od dostawców krajowych i europejskich, a także od dostawców azjatyckich (Tajwan, Malezja, Chiny). Grupa KOELNER SA nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawy jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys zł	30.06.2012	30.06.2011	% r/r
Koszty sprzedaży	60 264	57 093	5,6%
Koszty ogólnego zarządu	22 228	19 498	14,0%
Koszty operacyjne	82 492	76 591	7,7%

tys zł	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11
Koszty sprzedaży	31 419	28 845	27 947	29 180	29 088
Koszty ogólnego zarządu	11 858	10 370	11 952	10 295	9 466
Koszty operacyjne	43 277	39 215	39 899	39 475	38 554

W 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego. Nieznacznie wzrósł udział kosztów w stosunku do przychodów ze sprzedaży – wzrost z 23,5% w 2011 r. do 24,6% w 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.

10.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys zł	30.06.2012	30.06.2011	% r/r
Przychody finansowe	2 701	321	741,4%
Koszty finansowe	(8 473)	(9 131)	(7,2)%
Wynik z działalności finansowej	(5 772)	(8 810)	34,5%

tys zł	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11	IIQ11
Przychody finansowe	(884)	3 585	313	176	146
Koszty finansowe	(4 191)	(4 282)	(6 960)	(3 980)	(4 641)
Wynik z działalności finansowej	(5 075)	(697)	(6 647)	(3 804)	(4 495)

Grupa KOELNER SA po dwóch kwartałach 2012 r. uzyskała 2 701 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 8 473 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- dodatnie różnice kursowe	1 569 tys. zł,
- odsetki uzyskane	426 tys. zł,
- przychody z tyt. pochodnych instrumentów finansowych	390 tys. zł,
- przychody ze sprzedaży wierzytelności	299 tys. zł,
- pozostałe pozycje	17 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- prowizje i odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	6 691 tys. zł,
- pozostałe pozycje	753 tys. zł,
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji:	606 tys. zł,
- pozostałe odsetki	423 tys. zł.

W dniu 02.09.2011 r. Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zawarła z Bank DnB NORD Polska SA dwanaście kontraktów terminowych typu forward na sprzedaż 200 tys. EUR/PLN każdy. W I półroczu 2012 przypadały terminy zapadalności sześciu z nich: 31.01.2012 r., 29.02.2012 r., 30.03.2012 r., 30.04.2012 r., 31.05.2012 r. i 29.06.2012 r. Na dzień 30.06.2012 r. zawarte były dwa walutowe kontrakty terminowe o terminach zapadalności 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.

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2012	30.06.2011
Rentowność sprzedaży brutto	31,5%	32,2%
Rentowność działalności operacyjnej	7,1%	7,4%
Rentowność netto	4,3%	3,9%
Rentowność aktywów ogółem	1,8%	1,9%
Rentowność kapitału własnego	3,9%	4,3%
Rentowność EBITDA	11,2%	12,1%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- rentowność netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- rentowność aktywów ogółem = $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$
- rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$
- rentowność EBITDA = $\text{zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację} / \text{przychody ze sprzedaży}$

Po pierwszym półroczu 2012 roku nieznacznie spadła marża sprzedaży brutto (z 32,2% do 31,5%), co było spowodowane nieznacznie słabszymi warunkami rynkowymi. W rezultacie tego nieznacznie pogorszyły się pozostałe wskaźniki rentowności.

Z uwagi na korzystniejszy wynik na działalności finansowej osiągnięty w I półroczu br. wskaźnik rentowności netto uległ poprawie (wzrost z 3,9% do 4,3%).

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	0,62	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

- wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej nie uległy znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego i kształtują się na poziomach bezpiecznych.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53%	50%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,14	1,02
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,93	0,98
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16%	18%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	30%	36%

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

Po I połowie 2012 roku zadłużenie ogólne wzrosło z 50% do 53%. Struktura zadłużenia przesunęła się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego.

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2012.

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2012 roku nie występowały zdarzenie nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja makroekonomiczna uległa poprawie. W przeciwieństwie do lat poprzednich, nie występuje już presja ze strony banków na wzrost marż oraz zwiększenia posiadanych zabezpieczeń. Marże bankowe utrzymują się stałych poziomach, a Grupa Kapitałowa KOELNER SA uzyskuje dodatkowe limity kredytowe. W I półroczu 2012 roku łączne zwiększenie dostępnych limitów wyniosło ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe w 2012 roku.

W pierwszym półroczu 2012 doszło do przejściowego zwiększania zadłużenia kredytowego o ok. 8,3 mln zł, które zostanie zredukowane w drugiej połowie roku. Spowodowało to nominalny wzrost płaconych przez Grupę odsetek od kredytów. Dodatkowo, negatywnie na wysokość poniesionych kosztów finansowych wpłynęły podwyżki międzybankowych stóp procentowych.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 34 – 37 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2011 r.

10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa KOELNER SA jest jednocześnie importerem i eksporterem w związku z czym występuje w znacznym stopniu hedging naturalny. Jednak z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje pozycja długa, na USD – krótka. Zarząd rozważa zawarcie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych na zamianie EUR na USD (ok. 600 tys. EUR miesięcznie).

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 03.07.2012 r. Zarząd Koelner SA otrzymał zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzycelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. Aneks zwiększa kwotę limitu o 9.000.000 zł do kwoty 67.500.000 zł..

12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki KOELNER SA z dnia 25.04.2012 r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOELNER SA oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej KOELNER SA za 2012 r. wybrana została Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. z siedzibą

w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654. KOELNER SA korzystała wcześniej z usług Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. w latach 2004 – 2008 (spółka funkcjonowała pod nazwą HLB Frąckowiak sp. z o.o.) oraz w 2010 roku w zakresie przeglądów i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz w zakresie doradztwa podatkowego. Umowa podpisana 09.05.2012 r. obejmuje:

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

Łączną wysokość wynagrodzenia wynikającą z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	w tys. zł	
	rok 2012	rok 2011
Wynagrodzenia z tytułu badania	70	72
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	36	38

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych