

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2013 SA-QSr 1/2013

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2013 roku obejmują okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 31.03.2012 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z korektami danych dotyczących roku 2011 i lat poprzednich w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 2012 oraz raporcie rocznym SA-R 2012, dane porównywalne na 31.03.2012 r. zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym SA-QSr 1/2012 w następujący sposób:

W związku z przeprowadzonym audytem podatkowym w grupie podatkowej jaką tworzą spółki niemieckie tj. Stahl GmbH oraz Koelner Deutschland GmbH za lata 2007 - 2011 dokonano następujących korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	353 tys. zł
Wn Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	353 tys. zł

W 2012 roku podjęto decyzję o zwiększeniu odpisu aktualizacyjnego wartość zapasów w KOELNER SA. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym KOELNER SA oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zapasy	197 tys. zł
Wn Aktywo z tyt. podatku odroczonego	37 tys. zł
Wn Zysk (strata) z lat ubiegłych / Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	160 tys. zł

W 2012 roku KOELNER SA dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym KOELNER SA oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zapasy	448 tys. zł
Wn Aktywo z tyt. podatku odroczonego	85 tys. zł
Wn Zysk (strata) z lat ubiegłych / Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	363 tys. zł

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 2013 r.	4,1738
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2013 r.	4,1774
Średni kurs w okresie styczeń – marzec 2012 r.	4,1750
Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2012 r.	4,1616
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2012 r.	4,0882

2. Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej KOELNER SA w okresie I kwartału 2013 r.

Od dnia 01.01.2013 r. do Koelner Polska Sp. z o.o. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące dotychczas rynek krajowy w KOELNER SA. W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne krajowe struktury handlowe z Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

Od dnia 01.01.2013 r. w Koelner Rawplug IP Sp. z o.o. zostało utworzone Centrum Usług Wspólnych, które zostało wyodrębnione ze struktury organizacyjnej KOELNER SA. W ramach utworzonego Centrum Spółka świadczy usługi w zakresie: księgowości, kontrolingu, windykacji, obsługi prawnej, usług IT oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz KOELNER SA oraz wybranych spółek powiązanych, wchodzących w skład Grupy KOELNER SA.

W dniu 05.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z bankiem BNP Paribas Polska SA na kwotę 30 mln zł. Termin spłaty kredytu przypada na 03.03.2015 r., a oprocentowanie oparte jest o 3-miesięczny WIBOR. Kredyt przeznaczony został na zrefinansowanie kredytu w HSBC Bank Polska SA, którego termin spłaty przypadał na 27.03.2013 r.

W dniu 22.03.2013 r. Zarząd KOELNER SA podpisał aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. KOELNER SA uzyskała finansowanie w wysokości 20 mln zł, a aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 82 mln zł.

3. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych emitenta.

W I kwartale 2013 r. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej KOELNER SA oraz w KOELNER SA, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania ujęte były w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie amortyzowanym).

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

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Grupa Kapitałowa Koelner			
Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.03.2013	31.12.2012	Zmiana
Suma bilansowa	756 315	729 306	27 009
Aktywa trwałe, w tym:	410 608	402 564	8 044
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	56 298	55 657	641
Aktywa obrotowe, w tym:	345 707	326 743	18 964
Zapasy	197 515	197 189	326
Należności i rozliczenia międzyokresowe	132 666	109 075	23 591
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 813	1 766	47
Środki pieniężne	10 986	16 150	(5 164)
Kapitał własny	360 521	362 445	(1 924)
Zobowiązania	395 794	366 861	28 933
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	80 541	53 764	26 777
Kredyty i pożyczki	52 355	25 805	26 550
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	315 253	313 097	2 156
Kredyty i pożyczki	183 981	196 624	(12 643)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	118 584	104 871	13 713
Udział aktywów trwałych	54,3%	55,2%	
Udział aktywów obrotowych	45,7%	44,8%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	57,1%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	38,4%	33,4%	

Suma bilansowa w ciągu pierwszego kwartału 2013 roku wzrosła o 27 009 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały wzrósł o 8 044 tys. zł, a majątek obrotowy o 18 964 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego to efekt przede wszystkim zwiększenia wartości należności i rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 23 591 tys. zł).

Po stronie pasywów obniżyła się wartość kapitału własnego (spadek o 1 924 tys. zł), wzrosły zobowiązania (wzrost o 28 933 tys. zł), w tym kredyty ogółem (wzrost o 15 937 tys. zł), natomiast spadły pożyczki (spadek o 2 030 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Koelner			
tys. zł	31.03.2013	31.03.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	135 605	162 120	(16,4)%
Koszt własny	(95 227)	(111 060)	(14,3)%
Zysk brutto na sprzedaży	40 378	51 060	(20,9)%
Koszty sprzedaży	(28 457)	(28 845)	(1,3)%
Koszty ogólnego zarządu	(10 205)	(10 370)	(1,6)%
Zysk ze sprzedaży	1 716	11 845	(85,5)%
Pozostałe przychody operacyjne	4 692	2 246	108,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 059)	(2 994)	2,2%
Zysk z działalności operacyjnej	3 349	11 097	(69,8)%
Przychody finansowe	601	3 585	(83,2)%
Koszty finansowe	(3 634)	(4 282)	(15,1)%
Zysk brutto	316	10 400	(97,0)%
Podatek dochodowy	(271)	(2 038)	(86,7)%
Wynik finansowy netto	45	8 362	(99,5)%
Amortyzacja	6 371	7 100	(10,3)%
EBITDA	9 721	18 197	(46,6)%

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły 135 605 tys. zł i były o 16,4% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3 349 tys. zł (spadek o 69,8% w stosunku do pierwszego kwartału 2012 r.), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 9 721 tys. zł i był o 46,6% niższy niż w pierwszym kwartale 2012 r. Grupa KOELNER SA osiągnęła w pierwszym kwartale 2013 roku zysk netto w wysokości 45 tys. zł (wobec 8 362 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2012).

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	31.03.2013	31.03.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	135 605	162 120	(16,4)%
Koszt własny	(95 227)	(111 060)	(14,3)%
Zysk brutto na sprzedaży	40 378	51 060	(20,9)%
Marża I	29,8%	31,5%	(5,5)%

tys. zł	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12
Przychody ze sprzedaży	135 605	131 278	173 021	171 526	162 120
Koszt własny	(95 227)	(92 815)	(120 408)	(117 651)	(111 060)
Zysk brutto na sprzedaży	40 378	38 464	52 612	53 875	51 060
Marża I	29,8%	29,3%	30,4%	31,4%	31,5%

W I kwartale 2013 r. Grupa KOELNER SA zanotowała 16,4% spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był to efekt przede wszystkim długiej i uciążliwej zimy, która uniemożliwiała rozpoczęcie prac budowlanych praktycznie do końca pierwszego kwartału. Bardzo słaba koniunktura niekorzystnie odbiła się również na marży I, która wyniosła 29,8%. Jednak z uwagi na fakt, że Grupa KOELNER SA dysponuje bardzo dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą, w której coraz większy udział mają produkty wysoko przetworzone, jak również w związku z rozpoczęciem sezonu budowlanego przewidywany jest wzrost marż.

KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.03.2013	31.03.2012	% r/r
Koszty sprzedaży	28 457	28 845	(1,3)%
Koszty ogólnego zarządu	10 205	10 370	(1,6)%
Koszty operacyjne	38 662	39 215	(1,4)%
Udział kosztów w sprzedaży	28,5%	24,2%	

tys. zł	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12
Koszty sprzedaży	28 457	28 928	29 751	31 662	28 845
Koszty ogólnego zarządu	10 205	11 948	11 444	11 066	10 370
Koszty operacyjne	38 662	40 876	41 195	42 728	39 215
Udział kosztów w sprzedaży	28,5%	31,1%	23,8%	24,9%	24,2%

Po pierwszym kwartale 2013 r. Grupa KOELNER SA zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 1,4%). W związku z niższą sprzedażą odnotowaną w I kwartale wzrósł udział kosztów w sprzedaży do poziomu 28,5%. Należy jednak zaznaczyć, że poniesiony poziom kosztów w I kwartale br. jest poziomem najniższym na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie ich największym powiązaniem z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.03.2013	31.03.2012	% r/r
Przychody finansowe	601	3 585	(83,2)%
Koszty finansowe	(3 634)	(4 282)	(15,1)%
Wynik z działalności finansowej	(3 033)	(697)	(335,2)%

tys. zł	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12
Przychody finansowe	601	776	146	(884)	3 585
Koszty finansowe	(3 634)	(3 961)	(4 430)	(4 191)	(4 282)
Wynik z działalności finansowej	(3 033)	(3 185)	(4 284)	(5 075)	(697)

Grupa KOELNER SA po pierwszym kwartale 2013 r. uzyskała 601 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 3 634 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- przychody z tytułu różnic kursowych: 161 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek: 283 tys. zł
- przychody z tytułu pozostałych odsetek: 126 tys. zł
- pozostałe pozycje: 31 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i prowizji: 2 931 tys. zł
- koszty z tytułu poręczeń i gwarancji: 316 tys. zł
- koszty z tytułu pozostałych odsetek: 221 tys. zł
- pozostałe pozycje: 166 tys. zł.

Na dzień 31.03.2013 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej,

redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz stosowaniu w możliwie najwyższym stopniu naturalnego zabezpieczenia walutowych pozycji bilansowych.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	31.03.2013	31.03.2012
Rentowność sprzedaży brutto	29,8%	31,5%
Rentowność działalności operacyjnej	2,5%	6,8%
Rentowność netto	0,0%	5,2%
Rentowność aktywów ogółem	0,0%	1,1%
Rentowność kapitału własnego	0,0%	2,3%
Rentowność EBITDA	7,2%	11,2%

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Po pierwszym kwartale 2013 roku w wyniku spadku dynamiki sprzedaży oraz obniżeniu marży brutto na sprzedaży, pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. W kolejnych okresach, na skutek poprawy warunków pogodowych oraz wzrostu zamówień wynikających z rozpoczęcia sezonu budowlanego, przewidywana jest poprawa rentowności na wszystkich poziomach.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.03.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,10	1,04
Wskaźnik płynności szybkiej	0,47	0,41

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec pierwszego kwartału 2013 r. wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,04 do 1,10 w porównaniu do ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w tym okresie do poziomu 0,47.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.03.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,33%	50,30%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,10	1,01
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,88	0,90
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,65%	7,37%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	20,35%	14,66%

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 pierwszym kwartale 2013 r. zadłużenie Grupy uległo sezonowemu zwiększeniu (wzrost z 50,30% do 52,33%), co wynika z zatarowowania przed sezonem budowlanym. Zadłużenie będzie ulegało zmniejszaniu w kolejnych kwartałach. Ciężar zadłużenia przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego (wzrosło ono z 7,37% do 10,65% sumy bilansowej oraz z 14,66% do 20,35% całości zadłużenia). Jest to efekt zaciągnięcia długoterminowego kredytu w BNP Paribas Polska SA w wysokości 30 mln zł i zastąpienia nim kredytu krótkoterminowego w HSBC Bank Polska SA. Wzrost udziału kredytów długoterminowych będzie utrzymywał się do końca roku, gdyż przypadające do spłaty w 2013 kredyty krótkoterminowe będą odnawiane częściowo na długie terminy.

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

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

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

I kwartał 2013 r. cechował się niekorzystną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym był niski z powodu bardzo niekorzystnych warunków pogodowych. Podobna sytuacja wystąpiła na rynkach zagranicznych, które dodatkowo cechowały się niskim poziomem zamówień z sektora przemysłowego.

Sprzedaż w II kwartale 2013 r. będzie uzależniona praktycznie wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów, a warunki pogodowe uległy zdecydowanej poprawie. W sektorach przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I kwartale 2013 r. utrzymywał się na stabilnym poziomie. W kolejnych miesiącach sytuacja ta powinna ulec poprawie. Pojawiające się coraz częściej pozytywne sygnały płynące z gospodarki strefy euro, a zwłaszcza z Niemiec, powinny przełożyć się na stopniowy wzrost zamówień.

2. Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu.

Rynek surowcowy charakteryzował się stabilnymi poziomami cen. W kolejnych miesiącach nie są przewidywane znaczące ruchy cenowe.

3. Kursy walutowe.

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

Na 31.03.2013 r. w Grupie KOELNER SA nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

4. Stopy procentowe.

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

5. Ceny surowców.

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

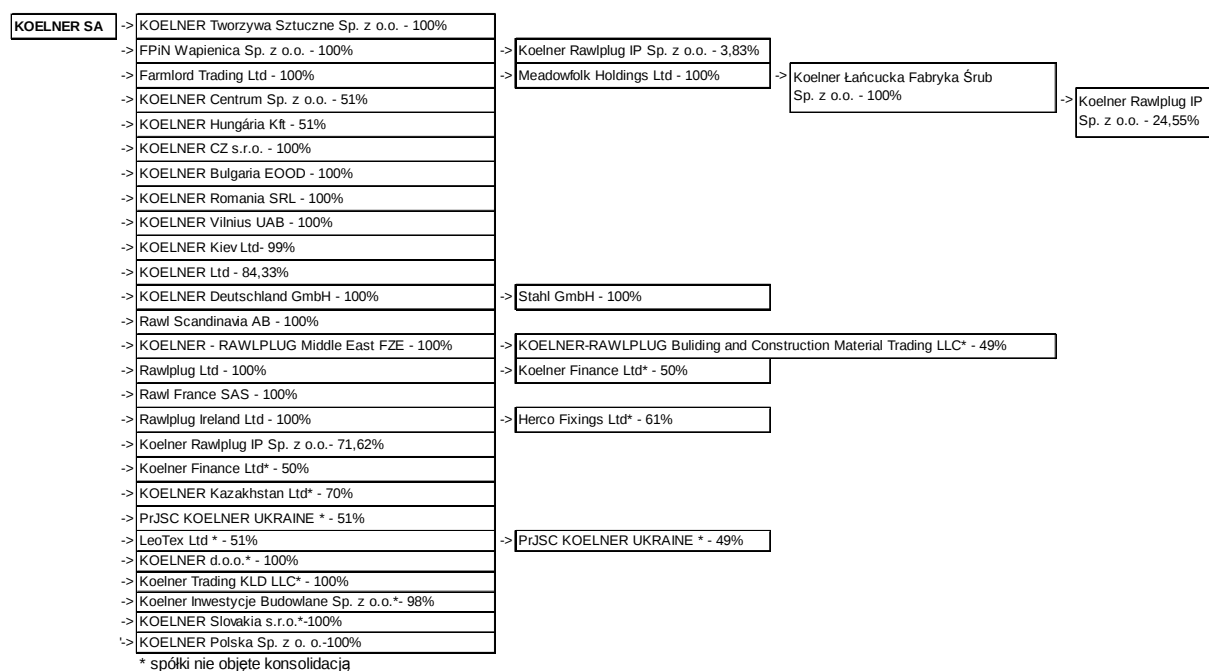
6. Wydarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 31 marca 2013 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	17.602.750	54,06%	17.602.750	54,06%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73%	2.842.138	8,73%
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%	2.577.985	7,92%
Radosław Koelner	2.044.750	6,28%	2.044.750	6,28%
OFE Polsat	1.632.295	5,01%	1.632.295	5,01%

8. Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER SA na dzień 31 marca 2013 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.03.2013 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	2.044.750	544.750	1.500.000
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu	29.344	29.344	-
Bogdan Nyczaj – Prokurent	678	678	-

W dniu 11.03.2013 r. wpłynęły do Spółki, w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, dwa zawiadomienia o przeniesieniu 1.500.000 akcji KOELNER SA, pomiędzy Amicus Polinae Sp. z o.o. oraz Panem Radosławem Koelnerem będącym Prezesem Zarządu KOELNER SA oraz spółki Amicus Polinae Sp. z o.o.

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	zmiana
Krystyna Koelner – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Tomasz Mogiński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000	100.000	-
Przemysław Koelner – Członek Rady Nadzorczej	26.625	26.625	-
Zbigniew Pamuła – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Wojciech Heydel – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Stabiszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

10. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2013 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w KOELNER SA ani w Grupie Kapitałowej KOELNER.

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W I kwartale 2013 r. nie dokonano w KOELNER SA ani w Grupie Kapitałowej KOELNER transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o znacznej wartości. Informacja o zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej KOELNER została zaprezentowana w Nocie nr 31.

12. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

13. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy.

14. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

Nie dotyczy.

15. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym rezerw na koszty restrukturyzacji.

W I kwartale 2013 r. nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji w KOELNER SA ani w Grupie Kapitałowej KOELNER. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w Grupie Kapitałowej KOELNER zostały zaprezentowane w Notach nr 20 i 21.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w KOELNER SA zaprezentowano poniżej (w tys. zł).

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan na początek okresu	73	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	46	46
Utworzenie rezerw	-	27	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	27	-
Stan na koniec okresu	73	73	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	46
Część długoterminowa	73	73	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	46

Pozostałe rezerwy

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan na początek okresu	7 371	7 363	7 363
Rezerwa na zobowiązania	7 371	7 363	7 363
Utworzenie rezerw	108	484	117
Rezerwa na zobowiązania	108	484	117
Wykorzystanie rezerw	-	476	322
Rezerwa na zobowiązania	-	476	322
Stan na koniec okresu	7 479	7 371	7 158
Rezerwa na zobowiązania	7 479	7 371	7 158
Część długoterminowa	7 479	7 371	7 158
Rezerwa na zobowiązania	7 479	7 371	7 158

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2013 r. w Grupie Kapitałowej KOELNER zostały zaprezentowane w Notach nr 8 i 19.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w KOELNER SA zaprezentowano poniżej (w tys. zł).

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan na początek okresu	3 496	4 206	4 206
Rzeczowe aktywa trwałe	2 821	3 083	3 083
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	141	2	2
Należności krótkoterminowe	25	69	69
Różnice kursowe	275	853	853
Zobowiązania	35	-	-
Pozostałe	-	-	-

Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych

	(180)	(710)	(477)
Rzeczowe aktywa trwałe	(299)	(262)	(98)
Aktywa finansowe	50	139	3
Należności krótkoterminowe	4	(44)	48
Różnice kursowe	58	(578)	(454)
Zobowiązania	7	35	-
Pozostałe	-	-	24

Stan na koniec okresu

	3 316	3 496	3 729
Rzeczowe aktywa trwałe	2 522	2 821	2 985
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	191	141	5
Należności krótkoterminowe	29	25	117
Różnice kursowe	333	275	399
Zobowiązania	42	35	-
Pozostałe	-	-	24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Wartość brutto na początek okresu	6 795	4 423	4 423
Korekta BO - Zapasy	-	123	123
Skorygowany stan na początek okresu	6 795	4 546	4 546
Aktywa finansowe	52	118	118
Zapasy	1 543	1 416	1 416
Należności krótkoterminowe	706	621	621
Rezerwy na świadczenia pracownicze	295	372	372
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	3 002	421	421
Różnice kursowe	326	343	343
Zobowiązania	871	1 255	1 255

Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej

	628	2 249	544
Aktywa finansowe	26	(66)	-
Zapasy	(69)	127	-
Należności krótkoterminowe	104	85	35
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(154)	(77)	(50)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	1 100	2 581	249
Różnice kursowe	(131)	(17)	(31)
Zobowiązania	(248)	(384)	341

Wartość brutto na koniec okresu	7 423	6 795	5 090
Aktywa finansowe	78	52	118
Zapasy	1 474	1 543	1416
Należności krótkoterminowe	810	706	656
Rezerwy na świadczenia pracownicze	141	295	322
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 102	3 002	670
Różnice kursowe	195	326	312
Zobowiązania	623	871	1 596

17. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej KOELNER w I kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w KOELNER SA w I kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan na początek okresu	8 123	6 807	6 807
Korekta BO	-	645	645
Skorygowany stan na początek okresu	8 123	7 452	7 452
Utworzenie	-	671	-
Odwrócenie	(361)	-	-
Stan na koniec okresu	7 762	8 123	7 452

18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w Grupie Kapitałowej KOELNER w I kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane w Notach nr 1, 3, 6, 7, 10, 10b i 12.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w KOELNER SA w I kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności

	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
Stan na początek okresu	4 530	3 949	3 949
Odpisy utworzone	953	3 109	588
Odpisy rozwiązane	(252)	(1 272)	(333)
Odpisy wykorzystane	(30)	(1 256)	(30)
Stan na koniec okresu	5 201	4 530	4 174

19. Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

W I kwartale 2013 r. KOELNER SA nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

W roku 2013 Zarząd Spółki Dominującej zamierza przedstawiać Radzie Nadzorczej propozycję skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Łączna liczba nabywanych akcji własnych nie będzie większa niż 1 800 000, łączna minimalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1,00 zł za 1 akcję, zaś łączna maksymalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie większa niż 21 600 000,00 zł, tj. 12,00 zł za 1 akcję. Nabywanie akcji własnych obejmować będzie okres od dnia następnego po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie do dnia 31 maja 2015 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

20. Zysk przypadający na jedną akcję.

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w Nocie nr 36.

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej na jedną akcję jest ilorazem zysku za okres przypadającego na akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu okresu.

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

I kwartał 2012 r.: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

I kwartał 2013 r.: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

21. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów czynników rozwadniających liczbę akcji nie liczono wartości wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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.

23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

24. 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.

25. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy

26. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

27. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 31.03.2013 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem były by wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych KOELNER SA.

28. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W dniu 16.01.2013 r. KOELNER SA wystawiła „Gwarancję na zabezpieczenie płatności” do kwoty 6 000 tys. zł, jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. wynikających z jej bieżącej współpracy handlowej.

W dniu 03.03.2013 r. KOELNER SA podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska SA. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono m.in. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na akcjach KOELNER SA, należących do Amicus Polinae Sp. z o.o., o łącznej wartości nie mniejszej niż 30 000 tys. zł

Na mocy aneksu nr 22 podpisanego w dniu 13.03.2013 r. do umowy kredytowej o limit wierzytelności zawartej przez KOELNER SA z Raiffeisen Bank Polska SA, kwota udzielonego kredytu została zwiększona do kwoty 82 000 tys. zł. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu ustalono dodatkowe zabezpieczenia m.in. w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.

W dniu 22.02.2013 r. podpisano Aneks nr 5 do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. a ING Bank Śląski SA. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowione jest m.in. poręczenie KOELNER SA. Aneks zmienił kwotę przyznanego kredytu:

- od 19.11.2012 do 21.02.2013 r. do kwoty 8 000 tys. zł,
- od 22.02.2013 do 21.05.2013 r. do kwoty 9 002 tys. zł,
- od 22.05.2013 do 27.05.2013 r. do kwoty 8 000 tys. zł.

W stosunku do stanu z 31.12.2012 r. nastąpił wzrost udzielonego poręczenia z 8 000 tys. zł do 9 002 tys. zł.

Ponadto KOELNER SA poręcza również spłatę innych kredytów Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. W I kwartale 2013 r. w związku ze spłatą części kredytów łączna kwota zobowiązań spadła o 614 tys. zł.

W I kwartale 2013 roku wygasło poręczenie udzielone przez KOELNER SA dla Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.

KOELNER SA posiada należność warunkową z tytułu otrzymanej gwarancji spłaty pożyczki udzielonej Amicus Polinae Sp. z o.o. W I kwartale 2013 r. należność ta wzrosła o 263 tys. zł, w związku z naliczeniem odsetek memoriałowych. Na dzień 31.03.2013 r. należność ta wynosiła 20 013 tys. zł.

29. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odpisy emerytalne,
- przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości firmy z konsolidacji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

Zmiany odpisów aktualizujących i przeszacowań przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.