

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2007 SA-QSr 3/2007

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 r. do 30.09.2007 r. i sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Porównywalne dane finansowe na 30.09.2006 r. oraz 31.12.2006 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność.

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 01.07.2007 – 30.09.2007 przedstawiają poniższe tabele.

KOELNER SA (w tys. zł)

| Tytuł | Stan na 30.09.2007 | Stan na 30.06.2007 | Zmiana | Uwagi |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|---|
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 2.720 | 2.445 | 275 | W tym: - aktualizacja należności 1 tys.zł - różnice kursowe 125 tys.zł - nie wypłacone wynagr. 27 tys.zł - nie wypłacone bonusy 122 tys. zł |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 375 | 209 | 166 | - zmniejszenia z tyt. różnic kurs. 70 tys.zł, - zwiększenia z tyt. amortyzacji 96 tys. zł |
| Odpisy aktualizujące wart. należności | 2.328 | 2.320 | 8 | |

GRUPA KOELNER (w tys. zł)

| Tytuł | Stan na 30.09.2007 | Stan na 30.06.2007 | Zmiana | Uwagi |
|--|-----------------------|-----------------------|--------|--|
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 4.964 | 4.715 | 249 | W tym: Koelner SA 275 tys.zł; KTS Sp. z o.o. (1) tys.zł., Wapienica 14 tys.zł, Koelner Hungaria (10) tys.zł, Śrubex SA (3) tys.zł, korekty konsolidacyjne (26) tys.zł |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego | 12.026 | 11.967 | 59 | W tym: Koelner SA 166 tys.zł, Wapienica (51) tys.zł, KTS Sp. z o.o. 50 tys.zł, Śrubex SA (106) tys.zł |
| Odpisy aktualizujące wart. należności | 3.991 | 4.049 | (58) | W tym: Koelner SA 8 tys.zł, KTS Sp. z o.o. (18) tys.zł., Koelner Górny Śląsk (157) tys.zł, Wapienica (10) tys.zł, Rawplug Ltd (6), Koelner Romania (1) tys.zł, Śrubex 127 tys.zł. Koelner Centrum (1) tys.zł. |

- 2.2. Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat.

| | |
|--|--------|
| Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2007 r. | 3,8314 |
| Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2007 r. | 3,7775 |
| Średni kurs w okresie styczeń - wrzesień 2006 r. | 3,9171 |
| Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2006 r. | 3,9835 |

3. Opis istotnych dokonań Grupy Kapitałowej Koelner w okresie III kwartału 2007 r.

W dniu 16 lipca 2007 roku zarządy Koelner SA oraz Fabryki Śrub w Łańcucie "Śrubex" SA podpisały porozumienie w sprawie połączenia obu Spółek.

W porozumieniu Zarządy Spółek postanowiły, iż połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie poprzez przejęcie), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Śrubex na Koelner w zamian za akcje, które Koelner wyda akcjonariuszom Śrubex. Parytet wymiany akcji Śrubex na akcje Koelner został ustalony w planie połączenia. Plan połączenia został sporządzony na podstawie sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2007 roku, a wniosek o ogłoszenie planu połączenia został złożony w dniu 31 sierpnia 2007 r.

Zarządy obu Spółek wskazały na efekty synergii związane z połączeniem, w wyniku których nastąpi istotne obniżenie kosztów działalności połączonego podmiotu przy jednoczesnym wzroście łącznych obrotów i zyskowności produkcji. Po przeprowadzeniu połączenia Koelner przewiduje przeprowadzenie znaczących inwestycji w majątek fabryki w Łańcucie oraz przeniesienie do Łańcucia części produkcji zlecanej obecnie dostawcom zewnętrznym i wykonywanej przez zagraniczne zakłady Koelner. Planuje się również rozwój produkcji fabryki w Łańcucie w celu zaspokojenia potrzeb innych zakładów produkcyjnych należących do grupy Koelner.

Zarząd Koelner SA otrzymał, sporządzoną przez Bank Zachodni WBK wycenę akcji spółek Koelner SA i Śrubex SA wraz z rekomendacją parytetu wymiany akcji w związku z zamierzonym łączeniem spółek Koelner SA i Śrubex SA. Zgodnie z rzezonymi wycenami, sporządzonymi z zastosowaniem tej samej metodologii DCF i przy przyjęciu tych samych parametrów zewnętrznych, za jedną akcję Śrubex SA, jego akcjonariusze powinni otrzymać 0,593 akcji Koelner SA.

Na podstawie otrzymanej od swojego doradcy - Banku Zachodniego BZWBK SA wyceny akcji spółek Koelner SA i Śrubex SA, po przeprowadzeniu konsultacji z zarządem Śrubex SA oraz innymi akcjonariuszami Śrubex SA, zarząd Koelner SA uzgodnił z zarządem Śrubex SA parytet wymiany akcji Śrubex SA na akcje Koelner SA w ten sposób, że na każde 1,5 akcji w spółce Śrubex SA akcjonariusze Śrubex SA otrzymają jedną akcję Koelner SA.

W dniu 24.07.2007 r. Zarząd Koelner SA otrzymał informację o rejestracji przez Brytyjski Urząd Rejestrowy (Registrar of Companies for England and Wales, Companies House) w Cardiff (Wielka Brytania) podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Rawlplug Ltd o 1.700.000 GBP. Rejestracja podwyższenia kapitału odbyła się w dwóch etapach: 1.000.000 GBP w dniu 28.06.2007 r. oraz 700.000 GBP w dniu 9.07.2007 r. Kapitał zakładowy wynosi obecnie 3.200.000 GBP. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich udziałów po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału wynosi 3.200.000. Udział Koelner SA w kapitale zakładowym spółki wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 12.09.2007 r. Registre du Commerce et des Societes (Rejestr Handlowy Spółek) w Paryżu (Francja) dokonał podwyższenia kapitału spółki zależnej "Rawl France s.a.r.l." o 750.000 EUR. Kapitał zakładowy spółki wynosi obecnie 750.100 EUR. Udział Koelner S.A. w kapitale zakładowym, poprzez spółkę zależną Rawlplug Limited z siedzibą w Londynie, wynosi 100% i uprawnia do 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Udziały te zostały pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 18.09.2007 roku Koelner SA sprzedała na rzecz Pana Przemysława Koelnera 100% udziałów w spółce Koelner Górny Śląsk Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 tysięcy złotych za kwotę 550 tysięcy złotych.

W dniu 28 września 2007 r. podpisany został aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26 czerwca 2003 r. Aneks zwiększa limit z 58.000.000 zł do 70.000.000 zł oraz wydłuża termin spłaty do dnia 30 września 2009 r. Zwiększona wartość limitu zabezpieczona została zastawem na zapasach Spółki. Szczegółowe warunki umowy zostały przedstawione w prospekcie emisyjnym oraz raportach rocznych Spółki.

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

W III kwartale nastąpiło osłabienie koniunktury w branży budowlanej oraz montażowej. Miało to odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy Koelner. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za III kw. br. wyniosły 407 mln zł i były o 32,0% wyższe niż w roku poprzednim. Zysk netto wyniósł 30,7 mln zł i był o 6,6% niższy niż przed rokiem.

Pomimo znacznego przyrostu obrotów w stosunku do roku poprzedniego, ich przyrost był niższy od zakładanego. Przyczyną były wciąż niewystarczające moce produkcyjne oraz wzmocnienie wartości złotówki, które znacząco osłabiło wpływy eksportowe.

Umocnienie złotówki wpłynęło również negatywnie na wycenę pozycji aktywów i pasywów. Ujemne różnice kursowe, które obciążały wynik wyniosły po trzech kwartałach 3 mln zł. Dalsze umacnianie złotówki spowoduje zwiększenie tych różnic.

W III kwartale kontynuowany był program restrukturyzacyjny w spółce zależnej Rawplug Ltd (Wlk. Brytania). Poniesione dotychczas nakłady przewyższyły planowane i wyniosły po trzech kwartałach 10 mln zł. W celu ograniczenia ponoszenia dalszych kosztów, podjęta została decyzja o przeniesieniu w I półroczu 2008 roku produkcji ze spółki Rawplug do Śrubexu. Pozwoli to na uzyskanie znacznych oszczędności w kosztach produkcji oraz na pełniejsze wykorzystanie istniejącej infrastruktury w Śrubexie.

W związku z zacieśnianiem współpracy pomiędzy firmami Koelner SA oraz Śrubex SA niezbędne było poniesienie dodatkowych nakładów (zatrudnienie i szkolenie nowych pracowników, utworzenie magazynu, przygotowanie do przenosin jednego z działów produkcyjnych). Ich łączna wielkość przekroczyła 2 mln zł.

Do negatywnych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki należy również przedłużający się proces formalno-prawny w Ministerstwie Gospodarki związany z rozszerzeniem Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Invest – Park” (WSSE). Przewidziane na 2007 rok oszczędności podatkowe z tego tytułu oszacowane zostały na 4 mln zł. W chwili obecnej jest pewne, że Grupa nie skorzysta w tym roku z ulg inwestycyjnych z tytułu prowadzenia działalności w WSSE.

Wszystkie wymienione wyżej czynniki powodują konieczność korekt prognoz finansowych Grupy Koelner.

Prognoza dotychczasowa (wielkości skonsolidowane):

| | |
|---------------------------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 590 mln zł |
| Zysk z działalności operacyjnej | 78 mln zł |
| Zysk netto | 62 mln zł |

Prognoza skorygowana (wielkości skonsolidowane):

| | |
|---------------------------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 550 mln zł |
| Zysk z działalności operacyjnej | 65 mln zł |
| Zysk netto | 42 mln zł |

W III kwartale kontynuowany był trzyletni program inwestycyjny wynoszący ok. 131 mln zł. Planowane inwestycje mają na celu zarówno wzmocnienie logistyki i poszerzenie powierzchni magazynowych (38 mln zł), jak i rozbudowę potencjału produkcyjnego (36,4 mln zł). Dodatkowo planowane są inwestycje w spółkach zależnych (43,6 mln zł), w jakość (8,2 mln zł) oraz w regionalne centra dystrybucji (5,5 mln zł).

5. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3.10.2007 r. Koelner SA doszła do porozumienia z akcjonariuszami mniejszościowymi Śrubex SA, tworzącymi Porozumienie Akcjonariuszy, w sprawie ogłoszenia przez Koelner SA wezwania na wszystkie akcje Śrubex SA za cenę 50,00 PLN za jedną akcję.

W dniu 18.10.2007 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o:

- wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę wszystkich pozostałych akcji Fabryki Śrub w Łańcucie „Śrubex” SA w drodze wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Spółkę, po cenie 50,00 zł za jedną akcję,
- wyrażeniu zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań pieniężnych do kwoty 60.000.000,00 PLN niezbędnych do sfinansowania transakcji nabycia wszystkich akcji Fabryki Śrub w Łańcucie „Śrubex” SA w drodze wezwania na sprzedaż akcji ogłoszonego przez Spółkę.

W dniu 23 października br. Zarząd Koelner SA ogłosił wezwanie na sprzedaż wszystkich akcji spółki Śrubex SA. Cena za jedną akcję Śrubex SA określona została na 50,00 PLN. Koelner SA zamierza przejąć pełną kontrolę nad Śrubex SA i rozważy kontynuowanie procedury połączenia przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Podmiotem pośredniczącym w wezwaniu jest Dom Maklerski BZWBK SA.

6. W III kw. 2007 r. trwał proces realizacji założonego Planu Inwestycyjnego.

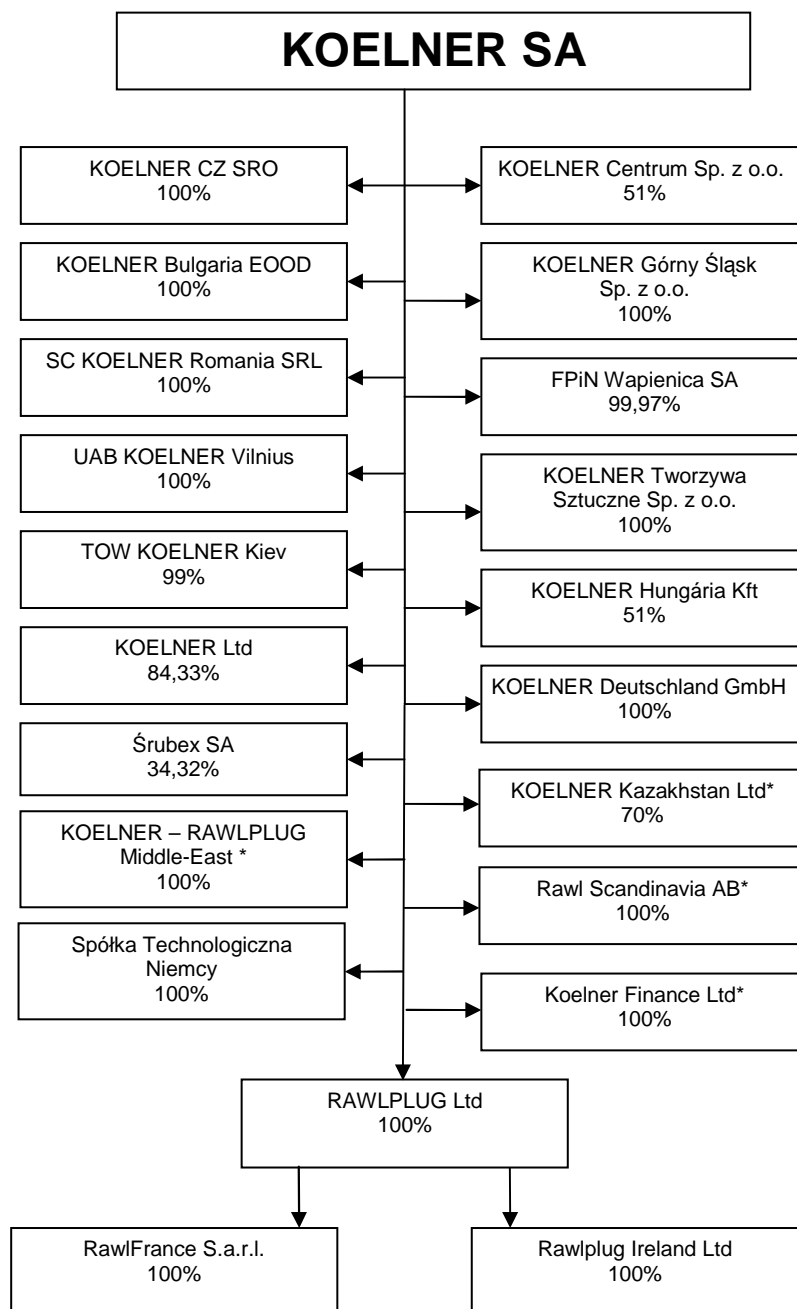
Szczegółowe zestawienie realizacji Planu Inwestycyjnego zawiera poniższa tabela:

| PROJEKT INWESTYCYJNY KOELNER S.A. NA LATA 2007 - 2009 | | | |
|--|--------------------|-------------------------|---------------|
| 131,7 | | | |
| | Wartość Inwestycji | 30.09.2007 Wykonanie | Wykonanie % |
| 1 Modernizacja i rozbudowa działu logistyki i magazynów | 38,0 | 11,7 | 30,7% |
| I Automatyczny system kompletacji wysyłek drobnicowych | 8,0 | 4,1 | 51,5% |
| II Budowa oparta na konstrukcji regałów | 10,0 | 0,0 | 0,0% |
| III Wyposażenie | 11,5 | 1,5 | 13,3% |
| IV Automatyka i oprogramowanie | 3,0 | 2,7 | 90,7% |
| V Prace budowlane | 5,5 | 3,3 | 59,9% |
| 2 Rozbudowa potencjału produkcyjnego | 36,4 | 17,8 | 48,9% |
| I Prace budowlane | 2,4 | 3,9 | 160,5% |
| II Zakup maszyn i urządzeń | 33,5 | 13,7 | 41,0% |
| III Oprogramowanie | 0,5 | 0,2 | 45,8% |
| 3 Regionalne centra dystrybucji | 5,5 | 6,3 | 115,4% |
| I Warszawa | 2,0 | 0,0 | 1,4% |
| II Kraków | 0,5 | 0,0 | 0,4% |
| III Górny Śląsk | 2,0 | 3,5 | 176,6% |
| IV Poznań | 0,5 | 1,5 | 299,6% |
| V Trójmiasto | 0,5 | 1,3 | 257,7% |
| 4 Inwestycje w spółkach zależnych | 43,6 | 12,8 | 29,3% |
| I Rawlplug | 21,5 | 10,7 | 49,7% |
| II Wapienica | 7,1 | 2,0 | 28,1% |
| III Śrubex | 15,0 | 0,1 | 0,5% |
| 5 Inwestycje w jakość | 8,2 | 0,5 | 5,6% |
| I Prace budowlane | 1,0 | 0,0 | 0,0% |
| II Zakup maszyn i urządzeń | 6,5 | 0,3 | 4,0% |
| III Oprogramowanie | 0,7 | 0,2 | 28,5% |
| RAZEM | 131,7 | 49,0 | 37,2% |

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału na dzień 14 listopada 2007 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 | 59,66% | 19.102.750 | 59,66% |

8. Struktura Grupy Kapitałowej Koelner SA na dzień 30 września 2007 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2007 r.

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

9.1. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Zarządu w III kwartale 2007 r.

| | stan na 30.09.2007 | stan na 30.06.2007 | zmiana |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------|
| Radosław Koelner – Prezes Zarządu | 524.750 | 524.750 | - |
| Tomasz Mogilski – Wiceprezes Zarządu | 100.000 | 100.000 | - |

9.2. Zmiany w stanie posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej w III kwartale 2007 r.

| | stan na 30.09.2007 | stan na 30.06.2007 | zmiana |
|---|-----------------------|-----------------------|--------|
| Przemysław Koelner - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 3.625 | 3.625 | - |
| Krystyna Koelner - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej | 196.625 | 196.625 | - |
| Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | - |
| Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej | 360 | 360 | - |
| Joanna Stabiszewska - Sekretarz Rady Nadzorczej | 0 | 0 | - |
| Arkadiusz Jastrzębski - Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | - |
| Wojciech Arkuszewski - Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | - |

10. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych.

Spółka przyjmuje, że podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Przyjmuje się, że Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego - handlu detalicznego i hurtowego narzędziami, elektronarzędziami oraz systemami zamocowań budowlanych.

Za uzupełniający wzór sprawozdawczy przyjęto podział na segmenty geograficzne przy zastosowaniu kryterium opierającego się na lokalizacji geograficznej klientów. Zgodnie z §69 MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” zaprezentowano sprawozdania finansowe dla każdego segmentu geograficznego. (Tabela Nr 1 Segmenty geograficzne).

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 pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy Koelner, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej.

12. Pozostałe informacje.

- 12.1. Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Koelner SA.
- 12.2. W dniu 27.09.2007 Koelner SA zwiększyła udzieloną spółce Rawlplug Ltd w 2005 r. pożyczkę o kwotę 150 tys. GBP. Oprocentowanie pożyczki jest oparte o stopę LIBOR dla GBP. Na dzień 30.09.2007 do spłaty pozostało 3.739 tys. GBP.
Charakter i warunki wszystkich pozostałych transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.
Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami w Grupie Koelner zawierane były na warunkach rynkowych.
- 12.3. W analizowanym okresie Spółka oraz jednostki powiązane nie udzielały poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Koelner SA.