

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2012 SA-QSr 3/2012

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 2011.

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 2011.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za trzeci kwartał 2012 roku obejmują okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

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 2012 r.	4,1948
Kurs na ostatni dzień okresu 28 września 2012 r.	4,1138
Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2011 r.	4,0413
Kurs na ostatni dzień okresu 28 września 2011 r.	4,4112
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2011 r.	4,4168

2. Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej KOELNER SA w okresie III kwartału 2012 r.

W dniu 03.07.2012 r. Zarząd KOELNER SA otrzymał zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska SA z dnia 26.06.2003 r. Aneks zwiększa kwotę limitu o 9 000 tys. zł do kwoty 67 500 tys. 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 III kwartale 2012 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 zamortyzowanym).

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)	30.09.2012	31.12.2011	Zmiana
Suma bilansowa	788 165	751 200	36 965
Aktywa trwałe, w tym:	395 927	379 210	16 718
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	55 140	56 832	(1 692)
Aktywa obrotowe, w tym:	392 238	371 990	20 248
Zapasy	210 385	224 851	(14 466)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	151 412	113 734	37 678
Środki pieniężne	19 492	23 818	(4 326)
Kapitał własny	371 368	372 191	(823)
Zobowiązania	416 797	379 009	37 788
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	119 664	136 857	(17 193)
Kredyty i pożyczki	91 162	106 533	(15 371)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	297 133	242 152	54 982
Kredyty i pożyczki	151 459	106 712	44 747
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	128 411	121 268	7 496
Udział aktywów trwałych	50,2%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	49,8%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	53,6%	60,4%	
Udział należności w aktywach obrotowych	38,6%	30,6%	

Suma bilansowa w ciągu trzech kwartałów 2012 roku wzrosła o 36 965 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 16 718 tys. zł, a majątek obrotowy o 20 248 tys. zł. Po stronie pasywów nieznacznie obniżyła się wartość kapitału własnego (spadek o 823 tys. zł), natomiast wzrosły zobowiązania (wzrost o 37 788 tys. zł), w tym kredyty (wzrost o 4 918 tys. zł) i pożyczki (wzrost o 24 458 tys. zł). Wzrost kredytów krótkoterminowych wynika ze zmiany kwalifikacji kredytów, które dotychczas były traktowane jako długoterminowe. Wzrost pożyczek związany był z otrzymaniem pożyczki długoterminowej od jednostki powiązanej.

Grupa Kapitałowa Koelner			
Tys. zł	30.09.2012	30.09.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	506 667	513 346	(1,3)%
Koszt własny	(349 119)	(346 513)	0,8%
Zysk brutto na sprzedaży	157 548	166 833	(5,6)%
Koszty sprzedaży	(90 258)	(86 273)	4,6%
Koszty ogólnego zarządu	(32 880)	(29 793)	10,4%
Zysk ze sprzedaży	34 410	50 767	(32,2)%
Pozostałe przychody operacyjne	9 693	7 443	30,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(10 062)	(12 216)	(17,6)%
Zysk z działalności operacyjnej	34 040	45 993	(26,0)%
Przychody finansowe	2 847	497	472,8%
Koszty finansowe	(12 903)	(13 111)	(1,6)%
Zysk brutto	23 984	33 379	(28,1)%
Podatek dochodowy	(4 673)	(6 800)	(31,3)%
Wynik finansowy netto	19 311	26 579	(27,3)%
Amortyzacja	20 387	22 745	(10,4)%
EBITDA	54 427	68 738	(20,8)%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po trzecim kwartale 2012 roku wyniosły 506 667 tys. zł i były o 1,3% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 34 040 tys. zł (spadek o 26% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 54 427 tys. zł i był o 20,8% niższy niż w 2011 r. Grupa KOELNER SA osiągnęła zysk netto w wysokości 19 311 tys. zł (spadek o 27,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys zł	30.09.2012	30.09.2011	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	506 667	513 346	(1,3)%
Koszt własny	(349 119)	(346 513)	0,8%
Zysk brutto na sprzedaży	157 548	166 833	(5,6)%
Marża I	31,1%	32,5%	(4,3)%

tys zł	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11
Przychody ze sprzedaży	173 021	171 526	162 120	148 819	186 894
Koszt własny	(120 408)	(117 651)	(111 060)	(99 279)	(125 096)
Zysk brutto na sprzedaży	52 612	53 875	51 060	49 540	61 798
Marża I	30,4%	31,4%	31,5%	33,3%	33,1%

W III kwartale 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała 7,4% spadek sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był to efekt osłabienia ogólnej koniunktury gospodarczej, przede wszystkim w przemyśle elektromaszynowym oraz motoryzacyjnym. Osłabienie w gospodarce wpłynęło również na wzrost presji cenowej. W III kwartale 2012 r. marża I na sprzedaży wyniosła 30,4%. 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 oraz w związku ze spodziewaną obniżką cen surowców, w kolejnych okresach nie przewiduje się dalszego spadku marż.

KOSZTY OPERACYJNE

tys zł	30.09.2012	30.09.2011	% r/r
Koszty sprzedaży	90 258	86 273	4,6%
Koszty ogólnego zarządu	32 880	29 793	10,4%
Koszty operacyjne	123 138	116 066	6,1%
Udział kosztów w sprzedaży	24,3%	22,6%	

tys zł	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11
Koszty sprzedaży	29 751	31 662	28 845	27 947	29 180
Koszty ogólnego zarządu	11 444	11 066	10 370	11 952	10 295
Koszty operacyjne	41 195	42 728	39 215	39 899	39 475
Udział kosztów w sprzedaży	23,8%	24,9%	24,2%	26,8%	21,1%

Po trzech kwartałach 2012 r. Grupa KOELNER SA zanotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego (o 6,1%), jednak w ujęciu kwartalnym zarówno nominalny poziom kosztów, jak i udział kosztów w stosunku do sprzedaży uległy obniżeniu (odpowiednio: koszty spadły o 1,5 mln zł, czyli 3,5% w stosunku do II kwartału, a ich udział spadł z 24,9% do 23,8%).

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	30.09.2012	30.09.2011	% r/r
Przychody finansowe	2 847	497	472,8%
Koszty finansowe	(12 903)	(13 111)	(1,6)%
Wynik z działalności finansowej	(10 056)	(12 614)	20,3%

tys zł	IIIQ12	IIQ12	IQ12	IVQ11	IIIQ11
Przychody finansowe	146	(884)	3 585	313	176
Koszty finansowe	(4 430)	(4 191)	(4 282)	(6 960)	(3 980)
Wynik z działalności finansowej	(4 284)	(5 075)	(697)	(6 647)	(3 804)

Grupa KOELNER SA po trzecim kwartale 2012 r. uzyskała 2 847 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 12 903 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- przychody z tytułu różnic kursowych: 983 tys. zł
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek: 676 tys. zł
- przychody z tytułu pozostałych odsetek: 471 tys. zł
- przychody z tytułu instrumentów finansowych: 390 tys. zł
- przychody ze sprzedaży wierzytelności: 299 tys. zł
- pozostałe pozycje: 28 tys. zł

Na koszty finansowe składały się:

- koszty z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i gwarancji: 9 761 tys. zł
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji: 930 tys. zł
- koszty z tytułu prowizji od kredytów: 658 tys. zł
- koszty z tytułu pozostałych odsetek: 555 tys. zł
- pozostałe pozycje: 999 tys. zł

Na dzień 30.09.2012 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	30.09.2012	30.09.2011
Rentowność sprzedaży brutto	31,1%	32,5%
Rentowność działalności operacyjnej	6,7%	9,0%
Rentowność netto	3,8%	5,2%
Rentowność aktywów ogółem	2,5%	3,7%
Rentowność kapitału własnego	5,2%	8,1%
Rentowność EBITDA	10,7%	13,4%

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 trzech kwartałach 2012 roku w wyniku spadku dynamiki sprzedaży oraz obniżeniu marży brutto na sprzedaży, nieznacznemu pogorszeniu uległy pozostałe wskaźniki rentowności. Należy jednak zauważyć, że działalność Grupy jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.09.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,32	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	0,61	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec III kwartału 2012 r. wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,54 do 1,32 w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej nie uległa zmianie i wynosi 0,61.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.09.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,9%	50,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,1	1,0
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,9	1,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,2%	18,2%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	28,7%	36,1%

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 trzech kwartałach 2012 r. struktura zadłużenia przesunęła się w kierunku zadłużenia krótkoterminowego. Zadłużenie ogólne wzrosło z poziomu 50,5% do poziomu 52,9%, natomiast zadłużenie długoterminowe spadło z 18,2% do 15,2% sumy bilansowej oraz z 36,1% do 28,7% całości zadłużenia.

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

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

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

III kwartał br. cechował się niepewną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym był zbliżony do popytu w roku ubiegłym. Podobna sytuacja wystąpiła na rynkach zagranicznych, na których osiągnięta wielkość sprzedaży w trzecim kwartale była tylko nieznacznie wyższa od uzyskanej w 2011 roku.

Sprzedaż w IV kwartale 2012 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. Negatywnie na poziom popytu może wpływać

pogarszający się klimat gospodarczy w strefie euro oraz duża koncentracja świątecznych dni wolnych od pracy.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w III kwartale br. utrzymywał się na stosunkowo niskim poziomie. W kolejnych miesiącach sytuacja ta nie powinna ulec pogorszeniu. Nie jest również spodziewany znaczący wzrost zamówień, gdyż zależy on od popytu płynącego z krajów strefy euro, które w dalszym ciągu dotknięte są kryzysem gospodarczym.

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

Rynek surowcowy charakteryzował się stabilnymi poziomami cen. W związku z osłabieniem światowej koniunktury w najbliższych miesiącach spodziewany jest spadek cen surowców.

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 30.09.2012 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

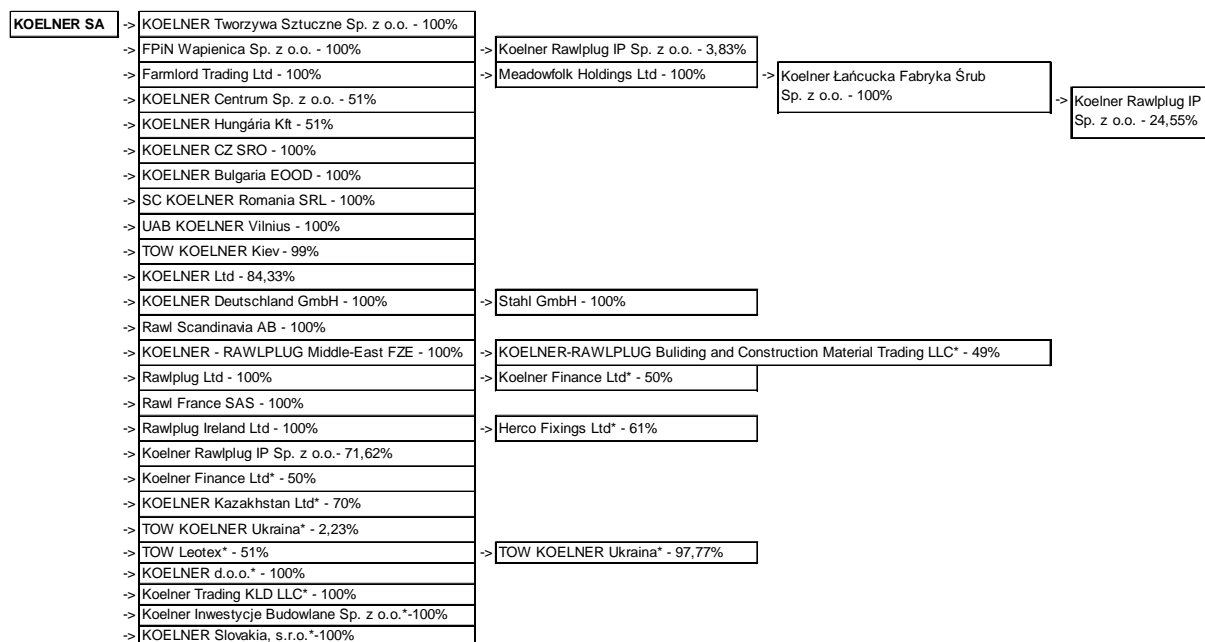
W dniu 3.10.2012 r. Sad Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego dokonał rejestracji spółki Koelner Polska sp. z o.o.

W kapitale zakładowym wynoszącym 1 000 tys. zł 100% udziałów objęła KOELNER SA. Zgodnie z opisem zawartym w raporcie półrocznym SA-PSr 2012 do nowo utworzonej spółki od 1.01.2013 r. zostaną przeniesione struktury handlowe obsługujące 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.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 14 listopada 2012 r.

Akcyonariusz	Ilość 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%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.500.000	8,73%	2.842.138	7,68%
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92%	2.577.985	7,92%
OFE Polsat	1.632.295	5,01%	1.632.295	5,01%

8. Struktura Grupy Kapitałowej KOELNER SA na dzień 30 września 2012 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2012 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 14.11.2012	stan na 15.05.2012	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	544.750	544.750	-
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu	29.344	29.344	-
Bogdan Nyczaj – Prokurent	678	678	-

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące

	stan na 14.11.2012	stan na 15.05.2012	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	360	360	-
Wojciech Heydel – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Stabiszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

10. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ

odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

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

11. Sezonowość produkcji i rynków zbytu.

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy KOELNER jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w czwartym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy KOELNER, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej.

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

W III kwartale 2012 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w KOELNER SA ani w Grupie Kapitałowej KOELNER.

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

W III kwartale 2012 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.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

16. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

Nie dotyczy.

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

W III kwartale 2012 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

	30.09.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	46	46
Stan na koniec okresu	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	46	46
Część długoterminowa		
Rezerwa na odprawy emerytalne	46	46
	46	46

Pozostałe rezerwy

	30.09.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	7 363	6 399
Rezerwa na zobowiązania	7 363	6 399
Utworzenie rezerw	361	964
Rezerwa na zobowiązania	361	964
Wykorzystanie rezerw	477	-
Rezerwa na zobowiązania	477	-
Stan na koniec okresu	7 247	7 363
Rezerwa na zobowiązania	7 247	7 363
Część długoterminowa	7 247	7 363
Rezerwa na zobowiązania	7 247	7 363

18. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2012 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

	30.09.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	4 206	4 036
Rzeczowe aktywa trwałe	3 083	3 402
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199
Aktywa finansowe	2	-
Należności krótkoterminowe	69	-
Różnice kursowe	853	435
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(545)	170
Rzeczowe aktywa trwałe	(192)	(319)
Aktywa finansowe	93	2
Należności krótkoterminowe	(45)	69
Różnice kursowe	(512)	418
Zobowiązania	61	-
Pozostałe	50	-
Stan na koniec okresu	3 661	4 206
Rzeczowe aktywa trwałe	2 891	3 083
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199
Aktywa finansowe	95	2
Należności krótkoterminowe	24	69
Różnice kursowe	341	853
Zobowiązania	61	-
Pozostałe	50	-

19. 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 III kwartale 2012 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w KOELNER SA w III kwartale 2012 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	6 807	6 007
Stan na koniec okresu	6 807	6 807

20. 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 III kwartale 2012 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 III kwartale 2012 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności

	30.09.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	3 949	3 283
Odpisy utworzone	2 294	2 567
Odpisy rozwiązane	(990)	(1 321)
Odpisy wykorzystane	(668)	(580)
Stan na koniec okresu	4 585	3 949

21. Wyłaconą (lub zadeklarowaną) dywidenda.

W dniu 25.05.2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki KOELNER SA podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 10 745 tys. zł tj. 0,33 zł na każdą akcję została przeznaczona na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki. Pozostałą część zysku netto Spółki za rok 2011 w kwocie 1 587 tys. zł przeznaczono na powiększenie kapitału zapasowego Spółki. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, tj. 32 560 000 akcji KOELNER SA. Dzień dywidendy został ustalony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na 29.06.2012 r., natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 24.08.2012 r.

22. 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:

III kwartał 2011 r.: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

III kwartał 2012 r.: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

23. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

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

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

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

25. 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.

26. 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.

27. 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

28. Korekty błędów poprzednich okresów.

Dane finansowe na 30.09.2012 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z przeprowadzonym audytem podatkowym w grupie podatkowej jaką tworzą powiązane spółki niemieckie tj. Stahl GmbH oraz Koelner Deutschland GmbH za lata 2007 - 2011 dokonano następujących korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy KOELNER SA:

na 1.01.2011 r.:

Ma	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	44 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	44 tys. zł

na 31.12.2011 r.:

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

29. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30.09.2012 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem były by wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych KOELNER SA.

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

W III kwartale 2012 r. KOELNER SA otrzymała gwarancję spłaty pożyczki udzielonej spółce Amicus Polinae sp. z o.o. Na dzień 30.09.2012 r. wartość pożyczki pozostała do spłaty wynosiła 20 006 tys. zł. Poręczenie udzielono do dnia 31.12.2016 r.

W dniu 20.08.2012 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej zawartej przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub sp. z o.o. z ING Bank Śląski SA. Kwota kredytu została zwiększona o 1 080 tys. zł. Tym samym wzrosła kwota udzielonego przez KOELNER SA poręczenia do kwoty 9 080 tys. zł.

W III kwartale 2012 r. KOELNER SA podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski SA. Kwota kredytu została zwiększona o 2 212 tys. zł. Tym samym wzrosła kwota poręczenia udzielonego KOELNER SA przez Wapienicę sp. z o.o. i Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub sp. z o.o. do kwoty 22 212 tys. zł. Na dzień 30.09.2012 r. zobowiązania KOELNER SA z tytułu zaciągniętego kredytu wynosiły 22.200 tys. zł.

Na dzień 30.09.2012 r. KOELNER SA posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie 40 360 tys. zł z tytułu udzielonych spółkom zależnym gwarancji i poręczeń.

31. 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 odprawę emerytalne,
- przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości firmy z konsolidacji,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczone podatki dochodowe.

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.